

# UDSTEDELSESPECIFIK SAMMENDRAG

## A. Indledning og advarsler

1 FiCAS Active Ethereum ETP (ticker: ETHB) følger værdien af Ethereum og fiat-valutaerne USD, EUR og CHF og forvaltes aktivt i overensstemmelse med Digital Asset Management-strategien. Målet med strategien er at overgå Ethereum ved at købe og sælge Ethereum mod fiat med god markedstiming.

Produkt navn	Ticker	Isin:	Mod	Valuta
1 FiCAS Active Ethereum ETP	ETHB	CH1130276996	113027699	CHF

Udstederen og udbyderen af værdipapirerne 1 FiCAS Active Ethereum ETP er Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, schweizisk virksomhedsnummer: CHE-312.574.485), et schweizisk aktieselskab. Basisprospektet blev godkendt af Financial Market Authority of Liechtenstein (FMA) den 26.11.2020. FMA godkendte kun basisprospektet til at opfylde standarderne for fuldstændighed, forståelighed og konsistens. En sådan godkendelse skal hverken betragtes som en godkendelse af udstederen, og/eller den bør heller ikke betragtes som en godkendelse af kvaliteten af disse værdipapirer.

Bitcoin Capital AG	FMA
<a href="mailto:operations@bitcoincapital.com">operations@bitcoincapital.com</a> +41 41 710 04 54	<a href="https://www.fma-li.li/en/">https://www.fma-li.li/en/</a> +423 236 73 73

Advarsler:

- dette udstedelsesspecifikke sammendrag skal læses som en introduktion til basisprospektet og de relevante endelige betingelser for disse værdipapirer
- enhver beslutning om at investere i disse værdipapirer skal baseres på en overvejelse af basisprospektet og de relevante endelige vilkår som helhed af investoren
- investoren kan miste hele eller en del af den investerede kapital
- et krav, der vedrører oplysningerne i et prospekt, indbringes for en domstol, kan sagsøgerens investor muligvis i henhold til national lovgivning bære omkostningerne ved oversættelse af prospektet, før retssagen indledes
- civilretligt ansvar er kun knyttet til de personer, der har fremlagt det udstedelsesspecifikke sammendrag, herunder enhver oversættelse deraf, men kun hvor sammendraget er vildledende, unøjagtigt eller inkonsekvent, når det læses sammen med de andre dele af basisprospektet og de relevante endelige vilkår, eller hvor det ikke, når det læses sammen med de andre dele af basisprospektet og de relevante endelige vilkår, giver nøgleoplysninger for at hjælpe investorer, når de overvejer at investere i disse værdipapirer
- Du er ved at købe et produkt, der ikke er simpelt og kan være svært at forstå.

## B. Nøgleoplysninger om udstederen

### Hvem er udstederen af værdipapirerne?

*Bosted, juridisk form, lov, hvorunder udstederen fungerer, og dennes hjemland*

Bitcoin Capital AG er udsteder af dette instrument. Bitcoin Capital AG blev etableret den 3. marts 2020 og er registreret og registreret i Zug, Schweiz den 10. marts 2020 som et aktieselskab (*Aktiengesellschaft*) i henhold til artikel 620 ff. i den schweiziske kodeks for forpligtelser i ubegrænset varighed. Fra den dag er Bitcoin Capital AG registreret i det kommercielle register i kantonen Zug, Schweiz, under nummeret CHE-312.574.485. Dets LEI er 506700IC5128G2S3E076.

*Hovedaktiviteter*

Bitcoin Capital AG blev oprettet til at udstede børshandlede produkter (ETP'er) og andre finansielle produkter knyttet til udførelsen af kryptoaktiver. Udstederen vil også deltage i andre aktiviteter relateret til vedligeholdelse af børshandlede produkter og oprettelse af nye finansielle produkter.

*Større aktionærer og kontrol*

Den eneste aktionær i Bitcoin Capital AG er FiCAS AG, investeringsadministrationsselskabet. Bitcoin Capital AG påtager sig rollen som drevenhed til specielle formål til udstedelse af børshandlede produkter forvaltet af investeringsadministrationsselskabet..

#### Identitet af nøgleadministration

Bestyrelsen for Bitcoin Capital AG består af: Luca Schenk (Chairman), Marcel Niederberger, Christine Schmid, Ali Mizani Oskui, Mattia Rattaggi.

#### Lovpligtig revisor

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

Hvad er de vigtigste økonomiske oplysninger vedrørende udstederen (år til dato 10.09.2021)?

<b>Income Statement</b>	<b>2020</b>
Operating profit/loss	-31.716
Operating activities	3.069.105
Investing activities	0
Financing activities	0
<b>Balance sheet</b>	
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	-100.150
Current ratio (current assets / current liabilities)	43,97
Debt to equity ratio (total liabilities / total shareholder equity)	0,25
Interest coverage ratio (operating income / interest expense)	-55,00
<b>Cash Flow Statement</b>	
Net Cash Flow from Operating Activities	-31.716
Net Cash Flows from Investing Activities	0
Net Cash Flow from Financing Activities	0
Total Net Cash Flow	-31.716

Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for udstederen?

#### Kreditrisiko

Udstederens økonomiske stilling er påvirket af en række faktorer og afhænger af kapital fra eksterne investorer. Hvis udsteder ikke er i stand til at skaffe yderligere midler, er der begrænsede reserver til at opretholde virksomhedens drift, hvilket kan resultere i, at udsteder ikke kan fortsætte som en igangværende virksomhed. En investors mulighed for at opnå betaling i overensstemmelse med den gældende ETP-dokumentation afhænger af udstederens evne til at opfylde sine betalingsforpligtelser. Desuden kan udstederens kreditværdighed påvirke markedsværdien af enhver ETP, og i tilfælde af misligholdelse, insolvens eller konkurs kan investorer muligvis ikke modtage det skyldige beløb i henhold til de generelle vilkår og betingelser.

#### Modpartsrisiko

Udstederen vil blive eksponeret for kreditrisikoen hos et antal modparter, som udstederen handler med, inklusive, men ikke begrænset til, kurator, administratoren, wallteudbyder(e), betalingsagenter, market makere, autoriserede deltagere, børsere. Som følge heraf er udsteder eksponeret for risici, herunder kreditrisiko, omdømme og afviklingsrisiko, der opstår som følge af deres modparter manglende til at overholde deres respektive forpligtelser, som, hvis sådanne risici opstår, kan have en væsentlig negativ indvirkning på Udstederens økonomiske stilling og forretning.

Risici relateret til kortvarig forretningshistorie og begrænset forretningsmål for udstederen

Udstederens forretning er udstedelse af ETP'er, der replicerer en aktivt styret strategi for digital aktivstyring i forbindelse med digitale aktiver i form af betalingstokener. Som et køretøj til specielle formål pådrager udstederen sig omkostninger for at få ETP'erne optaget til handel og til vedligeholdelse af ETP'erne. Der er en risiko for, at udstederen ikke får succes i sin udstedelse af ETP'er, at udsteder ikke tjener fortjeneste, på trods af at dette er udstederens mål. Hvis udsteder mislykkes med udstedelsen af ETP'er, kan udsteder muligvis ophøre med sine forretningsaktiviteter som udsteder eller i sidste ende blive insolvent. Hvis udstederen bliver insolvent, kan udstederen muligvis ikke tilbagebetale dele eller hele af eller investorernes samlede investeringer. Derudover, hvis de digitale aktiver ikke bliver succesfulde eller bliver mindre vellykkede fremover, og hvis udsteder ikke kan tilpasse sig sådanne ændrede omstændigheder, kan udsteder muligvis mislykkes i at udføre sin virksomhed, hvilket kan føre til et fald i værdien af ETP.

#### *Handelsplatforms tilgængelighedsrisiko*

Udstederen er afhængig af levering af digitale aktiver fra velrenommerede og kontrollerbare børser og/eller OTC-platforme. Disse udvekslinger er påvirket af globale og lokale økonomiske forhold, markedssentiment og regulatoriske ændringer relateret til de underliggende digitale aktiver. Hvis denne levering begrænses, eller der opstår en afbrydelse af udvekslingen, kan udsteder muligvis ikke udstede yderligere ETP'er, hvilket igen kan påvirke udstederens økonomiske ydeevne og kreditværdighed negativt. Denne risiko kan medføre uventede ændringer i udstederens resultat.

#### *Likviditetsrisiko*

De midler, som udstederen modtager ved udstedelse af ETP'er, vil blive brugt til at købe digitale aktiver eller til andre transaktioner, for at forsøge at sikre sin økonomiske eksponering under ETP'erne. Dette betyder, at udstederen har brug for tilstrækkelige midler i de respektive fiat-valutaer, der er tilgængelige på markedspladser, hvor de digitale aktiver handles, for at styre likviditetsbehovet. Der er en likviditetsrisiko for udstederen, som vil påvirke udstederens forretningsituation negativt.

#### *Operationel risiko*

Operationelle risici er risici i forbindelse med tab, som udstederen eller andre parter, der er involveret i udstedelsen af ETP'erne, kan støde på, på grund af forkerte eller utilstrækkelige rutiner, fejl forårsaget af mennesker eller systemer, samt juridiske risici (herunder tvister og retssager). Sammenlignet med andre underliggende forhold er operationel risiko højere for digitale aktiver. Hvis retningen eller kontrollen har været utilstrækkelig, kan det påvirke afdækningsordningerne, omdømmet, driftsresultatet og den økonomiske stilling negativt. Således er udstedernes operationer og finansielle stilling udsat for operationelle risici.

#### *Ingen regulering af udstederen*

Udstederen er ikke forpligtet til at være licenseret, registreret eller autoriseret i henhold til gældende værdipapir-, råvare- eller banklovgivning i dennes jurisdiktion for inkorporering, og fungerer uden tilsyn af nogen myndighed i nogen jurisdiktion.

De ETP'er, der udstedes under programmet, er gældsinstrumenter i form af ETP'er. De kvalificerer sig ikke som enheder i en kollektiv investeringsordning i henhold til de relevante bestemmelser i den schweiziske føderale lov om kollektive investeringsordninger (CISA), som ændret, og er ikke registreret derunder. Den juridiske status blev bekræftet af det schweiziske finanstilsynstilsyn (FINMA). Derfor styres hverken udstederen eller ETP'erne af CISA eller overvåges af FINMA. Derfor har investorer ikke fordel af den specifikke investorbeskyttelse, der leveres under CISA.

Der kan dog ikke garanteres, at tilsynsmyndigheder i en eller flere andre jurisdiktioner ikke bestemmer, at udstederen skal licenseres, registreres eller autoriseres i henhold til værdipapir-, råvare- eller banklovgivning i en sådan jurisdiktion eller at juridiske eller regulatoriske krav med respekt derfor vil ikke ændre sig i fremtiden. Ethvert sådant krav eller ændringer kan have en negativ indvirkning på udstederen eller investorerne i ETP'erne. Ny lovgivning eller forskrifter, beslutninger truffet af offentlige myndigheder eller ændringer vedrørende anvendelse eller fortolkning af eksisterende lovgivning, forskrifter eller beslutninger truffet af offentlige myndigheder, der gælder for udstederens aktiviteter, ETP'erne eller de digitale aktiver, kan have en negativ indvirkning på udstederens forretning eller en investering i ETP'erne.

#### *Regulatoriske risici*

Digitale valutaer, tokens og blockchain-teknologier involverer relativt ny teknologi, som er blevet identificeret som muligvis at udgøre risici i forhold til retshåndhævelse og myndighedsregulering. Manglen på konsensus om regulering af digitale aktiver, og hvordan sådanne valutaer skal håndteres skattemæssigt, medfører usikkerhed om deres juridiske status. Det er sandsynligt, at regeringer over hele verden, herunder Schweiz og

medlemsstater i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, fortsat vil undersøge fordelene, risiciene, reglerne, sikkerheden og anvendelserne af digitale valutaer og blockchain-teknologi. Indførelsen af ny lovgivning eller regulatoriske krav eller ændringer af eksisterende lovgivning eller regulering fra regeringer eller den respektive fortolkning af de juridiske krav i kunne have en væsentlig negativ indvirkning på udstederen, ETP'erne og underforholdene.

## C. Nøgleoplysninger om værdipapirerne

### ***Hvad er værdipapirernes hovedfunktioner?***

1 FiCAS Active Ethereum ETP (ETHB; ISIN CH1130276996) er en ikke-rentebærende gældssikkerhed udstedt i form af ikke-certificerede værdipapirer i henhold til den schweiziske føderale intermedierede værdipapirlov (FISA) og har ingen planlagt udløbsdato..

ETHB er Ethereum, der aktivt forvaltes af investeringsforvalteren i overensstemmelse med strategien for forvaltning af digitale aktiver. Målet med strategien er at overgå Ethereum ved at købe og sælge Ethereum mod fiatvalutaerne USD, EUR og CHF med god markedstiming. Investeringsstrategien er beskrevet mere detaljeret på udstederens websted.

Det samlede antal ETHB-enheder, der er udstedt fra datoen for dette udstedelsesspecifikke sammendrag, er 100.000. Yderligere enheder af ETHB kan til enhver tid udstedes. Værdipapirerne har en årlig salgsoption og en kontinuerlig oprettelses- og indløsningsmekanisme for autoriserede deltagere. Værdipapirerne er udsteders forpligtelser med højt sikret gæld og er sikkerhedsstillet af de underliggende kurvkomponenter. Værdipapirerne betragtes som overførbare værdipapirer under MIFID II og medfører ingen begrænsninger for overførbarehed.

### ***Hvor vil værdipapirerne blive handlet?***

Produkterne handles på: SIX Swiss Exchange. Yderligere MTF-steder kan tilføjes fra tid til anden uden udstederens viden eller samtykke.

### ***Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne?***

#### *Investeringsrisiko*

Investorer i ETP'erne kan miste værdien af hele deres investering eller en del af deres investering i ETP'erne. ETP'erne, der er udstedt under dette basisprospekt, indeholder ingen kapitalbeskyttelse af noget beløb, der skal betales under ETP'erne. Investering i ETP'erne kan indebære et tab af den investerede kapital i kraft af vilkårene og betingelserne for ETP'erne, selv når der ikke er nogen misligholdelse eller insolvens hos udstederen. Investorer i ETP'er bærer risikoen for en ugunstig udvikling i prisen på de relevante Underliggende og risikoen for tyveri eller hacking af enhver underliggende, der fungerer som sikkerhed.

#### *Investeringsstyringsrisiko*

Markedsværdien og afviklingsbeløbet for ETP'erne afhænger af Digital Asset Management-strategien, som specificeret i de relevante endelige vilkår, og styret af investeringspolitikken. Investeringsforvalteren tager investeringsbeslutninger på basis af grundlæggende, tekniske og markedsspecifikke data, med det formål at opnå positivt samlet afkast. Investeringsforvalteren træffer investeringsbeslutning efter eget skøn, men inden for de grænser, der er fastsat af Digital Asset Management-strategien, som specificeret i de endelige vilkår og investeringspolitikken. Der er en risiko for, at den investeringsbeslutning, der træffes af investeringsforvalteren, ikke fører til et positivt samlet afkast.

#### *Likviditetsrisiko på markedet for digitale aktiver*

Der er en risiko for, at der ikke er nogen opnåelig likviditet på markedet for de digitale aktiver. I tilfælde af at markedet er illikvidt, bliver prisfastsættelsen meget ustabil og endnu sværere at forudsige. Dette kan igen reducere interessen fra investorer, som vil have en negativ indflydelse på efterspørgslen, som beregnes til at mindske markedsværdien af det digitale aktiv.

#### *Risiko forbundet med udvikling af protokoller*

Udviklingen af enhver af disse digitale valutaer kan forhindres eller forsinkes, hvis der opstår uenighed mellem deltagere, udviklere og medlemmer af netværket. Hvis der opstår en situation, hvor det ikke er muligt at nå et flertal i netværket vedrørende implementering af en ny version af protokollen, kan det betyde, at blandt andet

forbedringen af protokollens skalerbarhed kan begrænses. Hvis udviklingen af en af Crypto Assets protokoller forhindres eller forsinkes, kan dette påvirke valutaernes værdi negativt.

#### **D. Nøgleinformation om udbuddet af værdipapirer til offentligheden og/eller optagelse til handel på et reguleret marked**

##### ***Under hvilke betingelser og tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir?***

Disse værdipapirer vil blive tilbudt offentligheden i alle EU-lande (i øjeblikket Østrig, Belgien, Bulgarien, Kroatien, Republikken Cypern, Tjekkiet, Danmark, Estland, Finland, Frankrig, Tyskland, Grækenland, Ungarn, Irland, Italien, Letland, Litauen, Luxembourg, Malta, Holland, Polen, Portugal, Rumænien, Slovakiet, Slovenien, Spanien, Sverige), i Liechtenstein og i Schweiz. Tilbuddet om disse værdipapirer er kontinuerligt indtil udløbet af basisprospektet (26.11.2020) (**Tilbudsperiode**) og yderligere investorer kan til enhver tid komme ind i en given serie. Yderligere trancher af ETHB kan til enhver tid udstedes i henhold til yderligere endelige vilkår. Disse yderligere udstedelser er imidlertid ikke udvandede og vil blive sikkerhedsstillet med et tilsvarende beløb af underliggende aktiver.

Disse værdipapirer omfatter et årligt forvaltningsgebyr på 0,95 % og et resultatgebyr på 20 %. Ydelsesgebyret vil blive opkrævet, hvis værdipapiret klarer sig bedre end sit benchmark (Ethereum), og selv i tilfælde af negativ absolut ydelse af værdipapirerne, hvis værdipapirerne klarer sig bedre end benchmarket. Værdipapirerne omfatter også et tegnings-/indløsningsgebyr for autoriserede deltagere. Investorer i produktet kan betale yderligere mæglergebyrer, kommissionshandelsgebyrer, spreads eller andre gebyrer, når de investerer i disse produkter.

##### ***Hvem er tilbudsgiveren og/eller den person, der beder om optagelse til handel?***

Udstederen har givet sit samtykke til, at de autoriserede deltagere bruger basisprospektet i forbindelse med ethvert ikke-fritaget tilbud om disse værdipapirer i de ovennævnte lande i tilbudsperioden af eller til hver af de følgende finansielle formidlere (hver, en **Autoriseret Tilbudsgiver**):

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nederlandene

En investor, der har til hensigt at erhverve eller erhverve værdipapirer fra en autoriseret tilbudsgiver, vil gøre dette, og tilbud og salg af værdipapirerne til en sådan investor foretages af en autoriseret tilbudsgiver i overensstemmelse med de vilkår og andre arrangementer, der er på plads mellem den autoriserede tilbyder og en sådan investor inklusive pris, allokeringer og afviklingsordninger.

##### ***Hvorfor produceres dette prospekt?***

Udstederens forretningsaktivitet er at udstede finansielle produkter, herunder børshandlede produkter (ETP'er) såsom ETHB.