

# LIIKKEESEENLASKUKOHTAINEN TIIVISTELMÄ

## A. Johdanto ja varoitukset

FICAS Dynamic Crypto ETP (kaupankäyntitunnus: BTCD) BTCD seuraa digitaalisten omaisuuserien ja fiat-rahastojen korin arvoa, joka on valittu ja painotettu digitaalisen omaisuudenhoitostrategian mukaisesti.

Tuotteen nimi	Kello	ISÍN	Arvo	Valuutta
FICAS Dynamic Crypto ETP	BTCD	CH1295937705	29593770	CHF

FICAS Dynamic Crypto ETP (BTCD) -arvopapereiden liikkeeseenlaskija ja tarjoaja on Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, sveitsiläinen yritysnumero: CHE-312.574.485), Sveitsissä sijaitseva julkinen osakeyhtiö. Liechtensteinin rahoitusmarkkinaviranomainen (FMA) hyväksyi ohjelmaesitteen 5. syyskuuta 2023. FMA hyväksyi ohjelmaesitteen ainoastaan täydellisyyttä, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevien vaatimusten mukaisesti. Tällaista hyväksyntää ei tule tulkita liikkeeseenlaskijan antamaksi hyväksynnäksi tai kyseisten arvopapereiden laadun vahvistamiseksi.

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

Vinkejä:

- Tätä liikkeeseenlaskukohtaista tiivistelmää olisi pidettävä johdantona ohjelmaesitteeseen ja kyseisiä arvopapereita koskeviin vastaaviin lopullisiin ehtoihin;
- tällaisiin arvopapereihin sijoittamista koskevan päätöksen olisi perustuttava siihen, että sijoittaja tutkii ohjelmaesitteen ja asiaankuuluvat lopulliset ehdot kokonaisuudessaan;
- sijoittaja voi menettää sijoitetun pääoman kokonaan tai osittain;
- jos tuomioistuimessa nostetaan kanne esitteeseen sisältyvien tietojen perusteella, kantajan ominaisuudessa toimiva sijoittaja voisi kansallisen lainsäädännön nojalla joutua vastaamaan esitteen kääntämisestä aiheutuvista kustannuksista ennen menettelyn aloittamista;
- Ainoastaan henkilöt, jotka ovat toimittaneet ja toimittaneet tämän esitteen tiivistelmän mahdollisine käännöksineen, ovat siviilioikeudellisessa vastuussa ja ainoastaan siinä tapauksessa, että tiivistelmä yhdessä esitteen muiden osien ja vastaavien loppusäännösten kanssa on harhaanjohtava, epätarkka tai ristiriitainen tai jos sitä luetaan yhdessä esitteen muiden osien ja vastaavien loppusäännösten kanssa; ei tarjoa perustietoja, jotka auttaisivat sijoittajia tekemään päätöksiä näihin arvopapereihin tehtävistä sijoituksista.
- Olet hankkimassa tuotetta, joka ei ole helppo ja jota voi olla vaikea ymmärtää.

## B. Perustiedot liikkeeseenlaskijasta

### Kuka on näiden arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

#### **sääntömääräinen kotipaikka, oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja rekisteröintimaa**

Bitcoin Capital AG on tämän instrumentin liikkeeseenlaskija. Bitcoin Capital AG perustettiin 3. maaliskuuta 2020, ja se on rekisteröity 10. maaliskuuta 2020 Zugissa, Sveitsissä, osakeyhtiönä Sveitsin velvoitelain 620 artiklan ja sitä seuraavien artiklojen mukaisesti määräämättömäksi ajaksi. Siitä päivästä lähtien Bitcoin Capital AG on rekisteröity Sveitsin Zugin kantonin kaupparekisteriin numerolla CHE-312.574.485. Sen LEI on 506700IC5128G2S3E076.

#### **Tärkeimmät toimet**

Bitcoin Capital AG perustettiin laskemaan liikkeeseen pörssilistattuja tuotteita (ETP) ja muita kryptovarojen (FMA) kehitykseen liittyviä rahoitustuotteita 5. syyskuuta 2023. Liikkeeseenlaskija harjoittaa myös muita pörssilistattujen tuotteiden ylläpitoon ja uusien rahoitustuotteiden luomiseen liittyviä toimia.

#### **Enemmistöosakas ja määräysvalta**

Bitcoin Capital AG: n ainoa osakkeenomistaja on sijoitusyhtiö FICAS AG. Bitcoin Capital AG ottaa erikoisyhtiön roolin sijoitusyhtiön hallinnoimien pörssilistattujen tuotteiden liikkeeseenlaskussa.

#### **Toimitusjohtajan henkilöllisyys**

Bitcoin Capital AG: n johto koostuu seuraavista jäsenistä: Olga Vögeli ja Marcel Niederberger.

#### **Tilintarkastaja**

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

### **Mitkä ovat liikkeeseenlaskijan tärkeimmät taloudelliset tiedot (tilanne 31. joulukuuta 2022)?**

<b>Tuloslaskelma (CHF)</b>	<b>31. joulukuuta 2020 (tilintarkastettu)</b>	<b>31. joulukuuta 2021 (tilintarkastettu)</b>	<b>31. joulukuuta 2022 (tilintarkastettu)</b>
Liikevoitto/-tappio	57'172	(170'318)	(1'126'738)
<b>Vaaka</b>			
Rahoitusvelka	N/a	379'731	1'094'888
Nykyinen suhde	N/A	N/A	N/A
Velkaantumisaste	N/A	N/A	N/A
Zinsdeckungsgrad	N/A	N/A	N/A
<b>Rahoituslaskelma</b>			
Liiketoiminnan nettorahavirta	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569
Investointien nettorahavirta			
Rahoituksen nettorahavirta	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)

### **Mitkä ovat liikkeeseenlaskijalle ominaiset keskeiset riskit?**

#### **Luotto**

Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen tilanteeseen vaikuttavat useat tekijät, ja se riippuu ulkopuolisten sijoittajien pääomasta. Jos Liikkeeseenlaskija ei pysty hankkimaan lisävaroja, liiketoiminnan ylläpitämiseen tarvittavat varat ovat rajalliset, mikä voi johtaa siihen, että Liikkeeseenlaskija ei pysty varmistamaan Yhtiön olemassaolon jatkumista. Sijoittajan kyky vastaanottaa sovellettavan ETP-dokumentaation mukainen maksu riippuu liikkeeseenlaskijan kyvystä täyttää maksuvelvoitteensa. Lisäksi vakuudesta riippumatta liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuus voi vaikuttaa minkä tahansa ETP: n markkina-arvoon, ja maksukyvyttömyyden, maksukyvyttömyyden tai konkurssin sattuessa sijoittajat eivät välttämättä saa heille velkaa ehtojen mukaisesti.

#### **Vastapuoliriski**

Liikkeeseenlaskija altistuu useiden sellaisten vastapuolten luottoriskille, joiden kanssa Liikkeeseenlaskija harjoittaa liiketoimintaa, mukaan lukien, mutta ei rajoittuen, säilyttäjä, hallinnoija, lompakon tarjoaja(t), maksuasiamiehet, markkinatakaajat, valtuutetut osallistajat tai pörssit. Tämän seurauksena Liikkeeseenlaskija altistuu riskeille, mukaan lukien luottoriski, maineriski ja selvitysrisi, jotka johtuvat siitä, että jokin sen vastapuolista ei täytä kyseisiä velvoitteita, ja jos tällaisia riskejä ilmenee, niillä voi olla olennainen haitallinen vaikutus Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan ja liiketoimintaan.

#### **Liikkeeseenlaskijan lyhyeen historiaan ja rajoitettuun liiketoimintatavoitteeseen liittyvät riskit**

Liikkeeseenlaskijan liiketoiminta koostuu sellaisten ETP-arvopapereiden liikkeeseenlaskusta, jotka ovat muita kuin osakesidonnaisia arvopapereita, jotka toistavat digitaalisen omaisuudenhoitostrategian. Koska liikkeeseenlaskija on erillisyhtiö, sille aiheutuu kustannuksia pörssilistattujen yritysten kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta ja pörssilistattujen pörssivaikuttajien ylläpidosta. On olemassa riski, että liikkeeseenlaskija ei onnistu laskemaan liikkeeseen ETP:itä, että liikkeeseenlaskija ei saa voittoa, vaikka tämä on liikkeeseenlaskijan tavoite. Jos liikkeeseenlaskija ei onnistu laskemaan liikkeeseen pörssilistattuja sijoituslaitoksia, liikkeeseenlaskija voi lopettaa toimintansa liikkeeseenlaskijana tai lopulta tulla maksukyvyttömäksi. Jos liikkeeseenlaskijasta tulee maksukyvytön, se ei ehkä pysty maksamaan takaisin sijoittajan sijoitusta kokonaan tai osittain. Jos digitaalisten omaisuserien menestys ei toteudu tai heikkenee tulevaisuudessa eikä liikkeeseenlaskija pysty sopeutumaan tällaisiin muuttuneisiin olosuhteisiin, se voi epäonnistua liiketoimintansa harjoittamisessa, mikä voi myös johtaa ETP:n arvon alentumiseen.

### ***Kaupankäyntialustan saatavuusriski***

Liikkeeseenlaskija luottaa digitaalisten omaisuuserien tarjoamiseen hyvämaineisista ja todennettavissa olevista pörsseistä ja/tai OTC-alustoista. Näihin kauppapaikkoihin vaikuttavat globaalit ja paikalliset taloudelliset olosuhteet, markkinatunnelmat ja taustalla olevia digitaalisia omaisuuseriä koskevat sääntelymuutokset. Jos tätä tarjousta rajoitetaan tai kaupankäynnissä ilmenee häiriöitä, liikkeeseenlaskija ei ehkä pysty laskemaan liikkeeseen uusia ETP:itä, mikä puolestaan voi vaikuttaa haitallisesti liikkeeseenlaskijan taloudelliseen tulokseen ja luottokelpoisuuteen. Tämä riski voi johtaa odottamattomiin muutoksiin liikkeeseenlaskijan tuloissa.

### ***Likviditeettiriski***

Varat, jotka liikkeeseenlaskija saa pörssilistattujen laitteiden liikkeeseenlaskun kautta, käytetään digitaalisten omaisuuserien ostamiseen tai muihin liiketoimiin ETP:iden mukaisen taloudellisen riskin turvaamiseksi. Tämä tarkoittaa, että liikkeeseenlaskijalla on oltava riittävästi varoja vastaavissa fiat-valuutoissa markkinapaikoilla, joilla digitaalisilla varoilla käydään kauppaa likviditeettitarpeiden täyttämiseksi. Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu likviditeettiriski, joka vaikuttaisi haitallisesti liikkeeseenlaskijan liiketoimintatilanteeseen.

### ***Operatiivinen riski***

Operatiiviset riskit ovat tappioihin liittyviä riskejä, joille liikkeeseenlaskija tai muut pörssilistattujen pörssien liikkeeseenlaskuun osallistuvat osapuolet voivat altistua virheellisten tai riittämättömien menettelyjen, inhimillisten tai systeemisten virheiden ja oikeudellisten riskien vuoksi (mukaan lukien riidat ja oikeudenkäynnit). Muihin kohde-etuuksiin verrattuna digitaalisten omaisuuserien operatiivinen riski on suurempi. Jos linjaus tai valvonta olisi riittämätöntä, se voisi vaikuttaa haitallisesti suojausjärjestelyihin, maineeseen, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Tämän seurauksena Liikkeeseenlaskijan liiketoiminta ja taloudellinen asema altistuvat operatiivisille riskeille.

### ***Valvontaviranomainen ei sääntele liikkeeseenlaskijaa***

Liikkeeseenlaskijalla ei ole velvollisuutta hankkia toimilupaa, valtuutusta tai hyväksyntää minkään perustamismaassaan tällä hetkellä sovellettavien arvopaperi-, pankki- tai kaupankäyntisäännösten nojalla, ja siksi se toimii millä tahansa lainkäyttöalueella ilman viranomaisen valvontaa. Ohjelman puitteissa liikkeeseen lasketut ETP:t ovat velkainstrumentteja ETP:iden muodossa. Niitä ei katsota yhteissijoitusjärjestelmistä annetun liittovaltion lain (CISA), sellaisena kuin se on muutettuna, asiaa koskevissa säännöksissä tarkoitetuiksi yhteissijoitusjärjestelmän osuuksiksi, eikä niitä ole rekisteröity tämän lain mukaisesti. Sveitsin rahoitusmarkkinoiden valvontaviranomainen (FINMA) on vahvistanut oikeudellisen aseman. Näin ollen CISA ei sääntele liikkeeseenlaskijaa eikä ETP:itä eikä FINMA valvo niitä. Näin ollen sijoittajat eivät hyödy Schengenin sopimuksen soveltamisesta tehdyssä yleissopimuksessa määrätystä erityisestä sijoittajansuojasta. Ei kuitenkaan voi olla takeita siitä, että muiden maiden valvontaviranomaiset eivät tule siihen johtopäätökseen, että liikkeeseenlaskija vaatii toimiluvan, valtuutuksen tai hyväksynnän kyseisen lainkäyttöalueen soveltuvien arvopaperi-, pankki- tai kaupankäyntisäännösten mukaisesti tai että asiaankuuluvat oikeudelliset tai sääntelyvaatimukset eivät muutu tulevaisuudessa. Tällaiset vaatimukset tai muutokset voisivat vaikuttaa haitallisesti pörssilistattujen pörssikeskusten liikkeeseenlaskijaan tai haltijoihin. Uudet lait tai määräykset, viranomaisten päätökset tai muutokset voimassa olevien lakien, asetusten tai viranomaisten päätösten soveltamisessa tai tulkinnassa, joita sovelletaan Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan, ETP:ihin tai Digitaalisiin varoihin, voivat vaikuttaa haitallisesti Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan tai ETP:hen tehtävään sijoitukseen.

### ***Sääntelyyn liittyvät riskit***

Digitaaliset valuutat, rahakkeet ja lohkoketjuteknologiat ovat suhteellisen uusia tekniikoita, jotka saattavat aiheuttaa lainvalvontaan ja hallituksen sääntelyyn liittyviä riskejä. Yksimielisyyden puute digitaalisten omaisuuserien sääntelystä ja tavasta, jolla tällaisia valuuttoja olisi kohdeltava verotuksessa, aiheuttaa epävarmuutta niiden oikeudellisesta asemasta. Voidaan olettaa, että hallitukset ympäri maailmaa, mukaan lukien Sveitsi ja Euroopan talousalueen jäsenvaltiot, jatkavat digitaalisten valuuttojen ja lohkoketjuteknologian hyötyjen, riskien, sääntelyn, turvallisuuden ja soveltamisen tarkastelua. Uusien lakien tai sääntelyvaatimusten käyttöönotolla tai hallitusten voimassa oleviin lakeihin tai määräyksiin tekemillä muutoksilla tai oikeudellisten vaatimusten tulkinnalla voi olla merkittävä haitallinen vaikutus liikkeeseenlaskijaan, pörssilistautujiin ja kohde-etuuksiin.

## C. Vakuuksia koskevat keskeiset tiedot

### **Mitkä ovat arvopapereiden pääominaisuudet?**

FiCAS Dynamic Crypto ETP (BTCD; ISIN CH1295937705) on koroton velkainstrumentti, joka on laskettu liikkeeseen arvopaperistamattomina arvopapereina Sveitsin arvopaperilain (BEG) mukaisesti ja jolla ei ole suunniteltua maturiteettia.

BTCD seuraa digitaalisten omaisuuserien korin arvoa, jonka omaisuudenhoitaja on valinnut ja painottanut digitaalisten omaisuuserien hallintastrategian mukaisesti. BTCD on long-only-strategia, jonka tavoitteena on saavuttaa absoluuttinen tuotto. Sijoitustyyli on harkinnanvarainen. Vipuvipua ei käytetä, ja sijoituskohteena on ainoastaan pitkiä positioita. On korostettava, että FiCAS ei suojaudu fiat-valuuttariskiltä eli CHF:n, EUR:n ja USD:n epäsuotuisien valuuttakurssivaihteluiden riskiltä. Kryptovarojen käyttö on mahdollista sijoitusstrategiasta riippuen. Panostaminen tarkoittaa, että ostetaan tietty, rajoitettu määrä digitaalisia varoja ja asetetaan ne syrjään lohkoketjuverkon aktiiviseksi validointisolmuksi. Yksinkertaisesti sanottuna panostaminen on tapa ansaita palkkioita kryptovarojen hallussapidosta.

Tämän esitteen tiivistelmän päivämääränä liikkeeseen laskettujen BTCD-osuuksien kokonaismäärä on myyntioptio, ja se on varustettu jatkuvalla luomis- ja lunastusmekanismilla valtuutetuille osallistujille. Arvopaperit ovat 200 000 vakuudellista arvopaperia. BTCD: n lisäosakkeita voidaan antaa milloin tahansa. Arvopapereiden vakuutena on vuosittainen joukkovelkakirjalaina, jonka liikkeeseenlaskija laskee liikkeeseen kohde-etuutena olevien korikomponenttien kautta. Arvopapereita pidetään MIFID II:n mukaisina siirtokelpoisina arvopapereina, eikä niihin kohdistu siirtokelpoisuutta koskevia rajoituksia.

### **Missä arvopapereilla käydään kauppaa?**

Tuotteilla käydään kauppaa SIX Swiss Exchange -pörssissä. Muita monenkeskisiä kaupankäyntijärjestelmiä voidaan lisätä aika ajoin ilman liikkeeseenlaskijan ilmoitusta tai suostumusta.

### **Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?**

#### **Sijoitusriski**

ETP-sijoittajat voivat menettää ETPS-sijoituksensa kokonaan tai osittain. Tämän ohjelmaesitteen mukaisesti liikkeeseen lasketut pörssinoteeratut pörssisuodattimet eivät tarjoa pörssilistattujen pörssilaitosten nojalla maksettavia määriä vastaavaa pääomasuojaa. Pörssilistattujen pörssikäytäntöjen olosuhteiden vuoksi sijoitus pörssiedustajiin voi johtaa sijoitetun pääoman menettämiseen, vaikka liikkeeseenlaskija ei olisi maksukyvytön tai maksukyvytön. ETP: n sijoittajat kantavat riskin vastaavien kohde-etuuksien epäsuotuisasta hintakehityksestä ja vakuutena olevan kohde-etuuden varastamisen tai hakkeroinnin riskin.

#### **Sijoitusten hallinnan riski**

Uusien sijoituskohteiden markkina-arvo ja selvityssumma riippuvat lopullisissa ehdoissa määritellystä digitaalisen omaisuuden hallintastrategiasta, jota säännellään sijoituspolitiikalla. Sijoitusjohtaja tekee sijoituspäätökset perustavanlaatuisen, teknisten ja markkinatietojen perusteella tavoitteenaan positiivinen kokonaistuotto. Sijoitusten hoitaja tekee sijoituspäätökset oman harkintansa mukaan, mutta digitaalisen omaisuudenhoidon strategian asettamissa rajoissa, kuten lopullisissa ehdoissa ja sijoituspolitiikassa on esitetty. Riskinä on, että salkunhoitajan tekemä sijoituspäätös ei johda positiiviseen kokonaistuottoon.

#### **Likviditeettiriski digitaalisten omaisuuserien markkinoilla**

On olemassa riski, että digitaalisten omaisuuserien markkinoilla ei ole saavutettavissa olevaa likviditeettiä. Jos markkinat ovat epälikvidit, hinnoittelusta tulee erittäin epävakaa ja entistä vaikeampaa ennustaa. Tämä puolestaan voi vähentää sijoittajien kiinnostusta, mikä vaikuttaa haitallisesti kysyntään, mikä vähentää matemaattisesti digitaalisen omaisuuden markkina-arvoa.

#### **Protokollien kehittämiseen liittyvät riskit**

Digitaalisten valuuttojen kehittämisessä voi olla esteitä ja viivästyksiä, jotka johtuvat mahdollisista erimielisyyksistä osallistujien, kehittäjien ja verkoston jäsenten välillä. Jos syntyy tilanne, jossa verkostossa ei ole mahdollista saavuttaa enemmistöä protokollan uuden version toteuttamisesta, tämä voi tarkoittaa muun muassa sitä, että tämän protokollan skaalautuvuuden paraneminen voi olla rajallista. Jos jonkin kryptovarojen protokollan kehittäminen estetään tai viivästyy, sillä voi olla haitallinen vaikutus valuuttojen arvoon.

## D. Perustiedot vakuuden tarjoamisesta yleisölle ja/tai ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla

### *Millä ehdoilla ja millä aikataululla voin sijoittaa arvopapereihin?*

Näitä arvopapereita tarjotaan yleisölle kaikissa EU:n jäsenvaltioissa (tällä hetkellä Belgia, Itävalta, Tanska, Suomi, Ranska, Saksa, Italia, Luxemburg, Malta, Alankomaat, Espanja, Ruotsi) sekä Liechtensteinissa ja Sveitsissä. Tätä arvopaperia koskeva tarjous on voimassa ohjelmaesitteen päättymiseen (5.9.2024) (Tarjousaika) saakka, ja lisäsijoittajat voivat osallistua tiettyyn sarjaan milloin tahansa. BTCD:n lisäeriä voidaan myöntää milloin tahansa, jollei uusista lopullisista ehdoista muuta johdu. Näillä lisäliikkeeseenlaskuilla ei kuitenkaan ole laimentumisvaikutusta, ja niiden vakuutena on asianmukaisessa määrin kohde-etuutena olevat omaisuuserät. Näihin arvopapereihin sisältyy 2%: n vuotuinen hallinnointipalkkio ja 20%: n onnistumispalkkio korkean vesileiman yläpuolella, joka arvioidaan uudelleen neljännesvuosittain, sekä tilaus- / lunastusmaksu valtuutetuille osallistujille. On mahdollista, että sijoittajat voivat maksaa ylimääräisiä välityspalkkioita, palkkioita, kaupankäyntimaksuja, spreadeja tai muita maksuja sijoittaessaan näihin tuotteisiin.

### *Kuka on tarjouksen tekijä ja/tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista hakeva henkilö?*

Liikkeeseenlaskija on antanut Valtuutetuille Osallistujilleen suostumuksensa Ohjelmaesitteen käyttöön tarjottaessa näitä arvopapereita ei-vapautetusti edellä mainituissa maissa Tarjousaikana seuraavien rahoituksenvälittäjien toimesta tai niille **Valtuutetulle tarjoajalle:**

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

Sijoittaja, joka aikoo ostaa tai hankkia arvopapereita Valtuutetulta Tarjouksentekijältä, hankkii tällaisia arvopapereita Valtuutetulta Tarjouksentekijältä kyseisen Valtuutetun Tarjouksentekijän ja kyseisen sijoittajan välisten ehtojen ja muiden sopimusten mukaisesti, mukaan lukien hinnoittelua, allokaatiota ja toimitusta koskevat sopimukset.

### *Miksi tämä esite laaditaan?*

Liikkeeseenlaskijan liiketoiminta koostuu rahoitustuotteiden liikkeeseenlaskusta, mukaan lukien pörssilistatut tuotteet (ETP), kuten BTCD.