

NOTA DI SINTESI SPECIFICA DELL'EMISSIONE

A. Introduzione e avvertenze

Il BTCD FICAS Dynamic Crypto ETP (Ticker: BTCD) traccia il valore di un paniere di asset digitali e fondi fiat selezionati e ponderati in base alla strategia di Digital Asset Management.

Nome del prodotto	Telescrivente	ISIN	Valore	Valuta
FICAS Dynamic Crypto ETP	BTCD	CH1295937705	29593770	CHF

L'emittente e fornitore dei titoli FICAS Dynamic Crypto ETP (BTCD) è Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, numero di società svizzero: CHE-312.574.485), una società anonima con sede in Svizzera. Il prospetto di base è stato approvato dall'Autorità dei mercati finanziari del Liechtenstein (FMA) il 5 settembre 2023. La FMA ha approvato il prospetto di base solo in conformità con gli standard di completezza, comprensibilità e coerenza. Tale approvazione non deve essere interpretata come un'approvazione da parte dell'Emittente o come un'approvazione della qualità di tali titoli.

Bitcoin Capital AG	FMA
operations@bitcoincapital.com +41 41 710 04 54	https://winw.fma-li.li/en/ +423 236 73 73

Suggerimenti:

- tale nota di sintesi specifica per l'emissione dovrebbe essere letta come un'introduzione al prospetto di base e ai corrispondenti termini e condizioni definitivi relativi a tali titoli;
- qualsiasi decisione di investire in tali titoli dovrebbe basarsi su un esame da parte dell'investitore del prospetto di base e delle pertinenti condizioni definitive nel loro complesso;
- l'investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito;
- nel caso in cui le domande siano presentate dinanzi a un giudice sulla base delle informazioni contenute nel prospetto, l'investitore che agisce in qualità di attore potrebbe, ai sensi del diritto nazionale, sostenere i costi di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento;
- Solo le persone che hanno presentato e trasmesso la presente nota di sintesi del prospetto, unitamente alle eventuali traduzioni, sono responsabili civilmente e solo nel caso in cui tale nota di sintesi, letta insieme alle altre parti del prospetto e alle corrispondenti disposizioni finali, sia fuorviante, imprecisa o contraddittoria, o che sia letta insieme alle altre parti del prospetto e alle corrispondenti disposizioni finali; non fornisce le informazioni di base che potrebbero aiutare gli investitori a prendere decisioni relative agli investimenti in tali titoli.
- Stai per acquistare un prodotto che non è facile e può essere difficile da capire.

B. Informazioni di base sull'emittente

Chi è l'emittente di questi titoli?

Sede legale, forma giuridica, diritto in base al quale opera l'emittente e paese di registrazione

Bitcoin Capital AG è l'emittente di questo strumento. Bitcoin Capital AG è stata fondata il 3 marzo 2020 ed è registrata il 10 marzo 2020 a Zugo, in Svizzera, come società anonima ai sensi degli articoli 620 e seguenti del Codice delle obbligazioni svizzero per un periodo di tempo indeterminato. Da quel giorno, Bitcoin Capital AG è iscritta nel registro di commercio del cantone di Zugo, Svizzera, con il numero CHE-312.574.485. Il codice LEI è 506700IC5128G2S3E076.

Attività principali

Bitcoin Capital AG è stata istituita per emettere prodotti negoziati in borsa (ETP) e altri prodotti finanziari relativi alla performance delle attività crittografiche (FMA) il 5 settembre 2023. L'Emittente si impegnerà anche in altre attività relative al mantenimento di prodotti negoziati in borsa e alla creazione di nuovi prodotti finanziari.

Azionista di maggioranza e controllo

L'unico azionista di Bitcoin Capital AG è la società di gestione degli investimenti FICAS AG. Bitcoin Capital AG assume il ruolo di società veicolo per l'emissione di prodotti negoziati in borsa gestiti dalla società di gestione degli investimenti.

Identità dell'amministratore delegato

La direzione di Bitcoin Capital AG è composta dai seguenti membri: Olga Vögeli e Marcel Niederberger.

Uditore

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zurigo

Quali sono le informazioni finanziarie più importanti sull'emittente (al 31 dicembre 2022)?

Conto economico (in CHF)	31 Dicembre 2020 (revisionato)	31 dicembre 2021 (revisionato)	31 dicembre 2022 (revisionato)
Risultato operativo	57'172	(170'318)	(1'126'738)
Bilancia			
Indebitamento finanziario netto	n/d	379'731	1'094'888
Rapporto di corrente	N/D	N/D	N/D
Rapporto debito/patrimonio netto	N/D	N/D	N/D
Zinsdeckungsgrad	N/D	N/D	N/D
Rendiconto finanziario			
Flusso di cassa netto da attività operative	(3'690'069)	(13'214'578)	11'756'569
Flusso di cassa netto da attività di investimento			
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	3'690'069	13'248'483	(11'766'502)

Quali sono i principali rischi specifici dell'emittente?

Credito

La situazione finanziaria dell'emittente è influenzata da una serie di fattori e dipende dal capitale degli investitori esterni. Se l'Emittente non è in grado di raccogliere fondi aggiuntivi, le riserve per mantenere le operazioni commerciali sono limitate, il che potrebbe comportare che l'Emittente non sia in grado di garantire la continuità dell'esistenza della Società. La capacità di un investitore di ricevere un pagamento in conformità con la documentazione ETP applicabile dipende dalla capacità dell'emittente di adempiere ai propri obblighi di pagamento. Inoltre, indipendentemente dalla garanzia, l'affidabilità creditizia dell'emittente può influire sul valore di mercato di qualsiasi ETP e, in caso di insolvenza, insolvenza o fallimento, gli investitori potrebbero non ricevere l'importo loro dovuto ai sensi dei Termini e condizioni.

Rischio di controparte

L'Emittente è esposto al rischio di credito di una serie di controparti con le quali l'Emittente intrattiene rapporti commerciali, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, il depositario, l'amministratore, il/i fornitore/i di portafoglio/i, gli agenti pagatori, i market maker, i partecipanti autorizzati o gli scambi. Di conseguenza, l'Emittente è esposto a rischi, inclusi rischi di credito, rischi reputazionali e rischi di regolamento, derivanti dall'inadempimento dei rispettivi obblighi da parte di una delle sue controparti, che, se tali rischi si verificano, possono avere un effetto negativo significativo sulla situazione finanziaria e sull'attività dell'Emittente.

Rischi associati alla breve storia dell'Emittente e al limitato obiettivo di business

L'attività di business dell'Emittente consiste nell'emissione di ETP, titoli non equity-linked che replicano una strategia di gestione patrimoniale digitale. In qualità di società veicolo, l'emittente sostiene costi per l'ammissione degli ETP alla negoziazione e per il mantenimento degli ETP. C'è il rischio che l'emittente non riesca a emettere ETP, che l'emittente non realizzi un profitto, anche se questo è l'obiettivo dell'emittente. Se l'emittente non riesce a emettere ETP, potrebbe cessare l'attività come emittente o diventare infine insolvente. Se l'emittente diventa insolvente, potrebbe non essere in grado di rimborsare in tutto o in parte l'investimento dell'investitore. Se il successo delle attività digitali non si concretizza o si deteriora in futuro e l'emittente non è in grado di adattarsi a tali mutate circostanze, potrebbe non riuscire a svolgere la propria attività, il che potrebbe anche comportare una riduzione dell'ETP.

Rischio di disponibilità della piattaforma di trading

L'emittente si basa su un'offerta di risorse digitali da scambi affidabili e verificabili e/o piattaforme OTC. Queste sedi di negoziazione sono influenzate dalle condizioni economiche globali e locali, dal sentiment del mercato e dai cambiamenti normativi relativi alle attività digitali sottostanti. Qualora tale offerta dovesse essere limitata o si verificasse un'interruzione delle negoziazioni, l'Emittente potrebbe non essere in grado di emettere ETP aggiuntivi, che a loro volta potrebbero influire negativamente sulla performance finanziaria e sul merito creditizio dell'Emittente. Questo rischio può portare a cambiamenti imprevisi negli utili dell'emittente.

Rischio di liquidità

I fondi che l'emittente riceve attraverso l'emissione di ETP saranno utilizzati per l'acquisto di attività digitali o per altre operazioni al fine di garantire l'esposizione finanziaria nell'ambito degli ETP. Ciò significa che l'emittente deve disporre di fondi sufficienti nelle rispettive valute legali sui mercati in cui vengono scambiate le risorse digitali per soddisfare le esigenze di liquidità. Esiste un rischio di liquidità per l'emittente che inciderebbe negativamente sulla situazione economica dell'emittente.

Rischio operativo

I rischi operativi sono rischi connessi alle perdite a cui l'Emittente o altri soggetti coinvolti nell'emissione delle ETP possono essere esposti a causa di procedure errate o inadeguate, errori umani o sistemici e rischi legali (incluse controversie e procedimenti legali). Rispetto ad altri sottostanti, il rischio operativo degli asset digitali è più elevato. Se l'allineamento o il controllo fossero inadeguati, potrebbero incidere negativamente sugli accordi di copertura, sulla reputazione, sui risultati operativi e sulle condizioni finanziarie. Di conseguenza, le attività commerciali e la situazione finanziaria dell'Emittente sono esposte a rischi operativi.

Nessuna regolamentazione dell'emittente da parte di un'autorità di vigilanza

Non vi è alcun obbligo per l'Emittente di ottenere una licenza, un'autorizzazione o un'approvazione ai sensi delle normative attualmente applicabili in materia di titoli, banche o negoziazione nel paese di costituzione e pertanto opererà in qualsiasi giurisdizione senza la supervisione di un'autorità. Gli ETP emessi nell'ambito del programma sono strumenti di debito sotto forma di ETP. Non sono considerate quote di un investimento collettivo di capitale ai sensi delle disposizioni pertinenti della legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LICol), come modificata, e non sono registrate ai sensi della presente legge. Lo status giuridico è stato confermato dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA). Pertanto, né l'emittente né gli ETP sono regolamentati dalla LICol o sottoposti alla vigilanza della FINMA. Di conseguenza, gli investitori non beneficiano della protezione specifica degli investitori prevista dalla LICol. Tuttavia, non vi può essere alcuna garanzia che le autorità di vigilanza di altri paesi non giungano alla conclusione che l'Emittente richiede una licenza, un'autorizzazione o un'approvazione in conformità con le normative applicabili in materia di titoli, banche o negoziazione di tale giurisdizione, o che i requisiti legali o regolamentari pertinenti non cambieranno in futuro. Tali requisiti o modifiche potrebbero avere ripercussioni negative sull'emittente o sui detentori degli ETP. Nuove leggi o regolamenti, decisioni delle autorità pubbliche o cambiamenti nell'applicazione o nell'interpretazione di leggi, regolamenti o decisioni delle autorità pubbliche esistenti che si applicano all'attività dell'Emittente, agli ETP o alle Risorse digitali possono influire negativamente sull'attività dell'Emittente o su un investimento negli ETP.

Rischi normativi

Le valute digitali, i token e le tecnologie blockchain sono tecnologie relativamente nuove, che potenzialmente presentano rischi legati alle forze dell'ordine e alla regolamentazione governativa. La mancanza di consenso sulla regolamentazione delle risorse digitali e sul modo in cui tali valute dovrebbero essere trattate a fini fiscali crea incertezza sul loro status giuridico. Si può presumere che i governi di tutto il mondo, tra cui la Svizzera e gli Stati membri dello Spazio economico europeo, continueranno a rivedere i benefici, i rischi, la regolamentazione, la sicurezza e l'applicazione delle valute digitali e della tecnologia blockchain. L'introduzione di nuove leggi o requisiti normativi, o modifiche a leggi o regolamenti esistenti da parte dei governi, o la rispettiva interpretazione dei requisiti legali, potrebbe avere un effetto negativo significativo sull'emittente, sugli ETP e sui sottostanti.

C. Informazioni chiave sui titoli

Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?

FICAS Dynamic Crypto ETP (BTCD; ISIN CH1295937705) è uno strumento di debito infruttifero emesso sotto forma di titoli non cartolarizzati ai sensi della Legge sui valori mobiliari svizzeri (BEG) e non ha scadenza programmata.

Il BTCD segue il valore di un paniere di asset digitali selezionati e ponderati dal gestore patrimoniale in base alla strategia di gestione degli asset digitali. Il BTCD è una strategia long-only con l'obiettivo di ottenere un rendimento assoluto. Lo stile d'investimento è discrezionale. Non è prevista alcuna leva finanziaria e vengono assunte solo posizioni lunghe. Va sottolineato che FICAS non copre il rischio di valuta fiat, ossia il rischio di fluttuazioni sfavorevoli dei tassi di cambio tra CHF, EUR e USD. L'utilizzo di asset crittografici è possibile a seconda della strategia di investimento. Lo staking prevede l'acquisto di una certa quantità limitata di asset digitali e il loro accantonamento per diventare un nodo di convalida attivo per una rete blockchain. In poche parole, lo staking è un modo per guadagnare ricompense per la detenzione di asset crittografici.

Il numero totale di quote BTCD emesse alla data del presente prospetto è put option ed è dotato di un meccanismo continuo di creazione e rimborso per i partecipanti autorizzati. I titoli sono 200.000 titoli collateralizzati. Ulteriori azioni del BTCD possono essere emesse in qualsiasi momento. I titoli sono garantiti da un'obbligazione annuale emessa dall'emittente attraverso le componenti del paniere sottostante. I titoli sono considerati valori mobiliari ai sensi della MIFID II e non sono soggetti ad alcuna restrizione sulla trasferibilità.

Dove vengono negoziati i titoli?

I prodotti sono negoziati alla SIX Swiss Exchange. Ulteriori sistemi multilaterali di negoziazione possono essere aggiunti di volta in volta senza preavviso o consenso da parte dell'emittente.

Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

Rischio d'investimento

Gli investitori negli ETP possono perdere in tutto o in parte il loro investimento negli ETP. Gli ETP emessi nell'ambito del presente prospetto di base non prevedono una protezione del capitale pari agli importi pagabili in base agli ETP. A causa delle condizioni degli ETP, un investimento negli ETP può comportare una perdita del capitale investito anche se non vi è insolvenza o insolvenza dell'emittente. Gli investitori negli ETP si assumono il rischio di un'evoluzione sfavorevole dei prezzi delle attività sottostanti corrispondenti e il rischio di furto o hacking di un'attività sottostante che funge da garanzia.

Rischio di gestione degli investimenti

Il valore di mercato e l'importo di regolamento degli ETP dipenderanno dalla strategia di gestione patrimoniale digitale specificata nelle rispettive Condizioni definitive e disciplinata dalla politica di investimento. Il gestore degli investimenti prende decisioni d'investimento sulla base di dati fondamentali, tecnici e di mercato con l'obiettivo di ottenere un rendimento totale positivo. Il Gestore degli investimenti prende decisioni di investimento a sua esclusiva discrezione, ma entro i limiti stabiliti dalla Strategia di gestione patrimoniale digitale, come stabilito nelle Condizioni definitive e nella Politica di investimento. Vi è il rischio che la decisione di investimento presa dal gestore degli investimenti non si traduca in un rendimento totale positivo.

Rischio di liquidità nel mercato degli asset digitali

C'è il rischio che non vi sia liquidità raggiungibile nel mercato degli asset digitali. Se il mercato è illiquido, i prezzi diventano altamente volatili e ancora più difficili da prevedere. Questo, a sua volta, può ridurre l'interesse degli investitori, il che ha un effetto negativo sulla domanda, riducendo così matematicamente il valore di mercato dell'asset digitale.

Rischi associati allo sviluppo di protocolli

Nello sviluppo delle valute digitali, potrebbero esserci ostacoli e ritardi dovuti a possibili disaccordi tra partecipanti, sviluppatori e membri della rete. Se si verifica una situazione in cui non è possibile raggiungere una maggioranza nella rete per quanto riguarda l'implementazione di una nuova versione del protocollo, ciò può significare, tra le altre cose, che il miglioramento della scalabilità di questo protocollo può essere limitato. Se lo sviluppo di uno qualsiasi dei protocolli delle risorse crittografiche viene impedito o ritardato, potrebbe avere un effetto dannoso sul valore delle valute.

D. Informazioni di base sull'offerta di garanzie reali al pubblico e/o sull'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato

A quali condizioni e in quale calendario posso investire nei titoli?

Questi titoli sono offerti al pubblico in tutti gli Stati membri dell'UE (attualmente Belgio, Austria, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Italia, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Spagna, Svezia), nonché nel Liechtenstein e in Svizzera. L'offerta per questo titolo rimarrà in vigore fino alla fine del prospetto di base (5 settembre 2024) (Periodo di offerta) e ulteriori investitori potranno entrare in una particolare serie in qualsiasi momento. Ulteriori tranche di BTCD possono essere emesse in qualsiasi momento subordinatamente a ulteriori termini definitivi. Tuttavia, queste emissioni aggiuntive non hanno un effetto di diluizione e sono garantite in misura adeguata con attività sottostanti. Questi titoli includono una commissione di gestione annuale del 2% e una commissione di successo del 20% al di sopra della High Watermark, che viene rivalutata trimestralmente, nonché una commissione di sottoscrizione / rimborso per i partecipanti autorizzati. È possibile che gli investitori paghino ulteriori commissioni di intermediazione, commissioni, commissioni di negoziazione, spread o altre commissioni quando investono in questi prodotti.

Chi è l'offerente e/o la persona che richiede l'ammissione alla negoziazione?

L'Emittente ha dato il proprio consenso ai Partecipanti Autorizzati all'utilizzo del Prospetto di Base in relazione a qualsiasi offerta non esente di tali titoli nei suddetti paesi durante il Periodo di Offerta da parte o a uno dei seguenti intermediari finanziari (**ciascuno, un Offerente Autorizzato**):

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

Un investitore che intenda acquistare o acquisire titoli da un Offerente Autorizzato acquista tali titoli dall'Offerente Autorizzato in conformità con i termini e gli altri accordi stipulati tra tale Offerente Autorizzato e tale investitore, inclusi gli accordi relativi a prezzi, assegnazione e regolamento.

Perché viene redatto questo prospetto?

Le attività commerciali dell'Emittente consistono nell'emissione di prodotti finanziari, inclusi gli Exchange Traded Products (ETP) come BTCD.