

# ONDERWERPSPECIFIEKE SAMENVATTING

## A. Inleiding en waarschuwingen

De 15 FiCAS Active Crypto ETP (Ticker: BTCA) BTCA volgt de waarde van een korf digitale activa en goedgekeurde munten, geselecteerd en gewogen in overeenstemming met de beheerstrategie inzake digitale activa.

Productnaam	Ticker	ISIN	Valor	Munt
15 FiCAS Active Crypto ETP	BTCA	CH0548689600	54868960	CHF

De emittent en de aanbieder van de effecten 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) is Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, Zwitsers ondernemingsnummer: CHE-312.574.485), een in Zwitserland gevestigde naamloze vennootschap. De basisprospectus werd goedgekeurd door de FMA (Financial Markt Authority of Financiële Marktautoriteit) van Liechtenstein op [dag maand jaar]. De FMA keurde enkel de basisprospectus goed als in overeenstemming zijnde met de normen inzake volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie. Een dergelijke goedkeuring kan niet worden beschouwd als een bevestiging van de emittent noch als een bevestiging van de kwaliteit van de bedoelde effecten.

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

Waarschuwingen:

- deze onderwerpspecifieke samenvatting moet worden gezien als een inleiding op de basisprospectus en de toepasselijke eindvoorwaarden met betrekking tot bedoelde effecten;
- elke beslissing om te beleggen in deze effecten moet door de belegger worden gebaseerd op een overweging van de basisprospectus en de toepasselijke eindvoorwaarden als geheel;
- het is mogelijk dat de belegger het belegde kapitaal volledig of gedeeltelijk verliest;
- indien een vordering met betrekking tot de informatie in een prospectus wordt voorgelegd aan een rechtbank is het mogelijk dat volgens de nationale wet de eiser-belegger de kosten moet betalen voor het vertalen van de prospectus vóór juridische procedures kunnen worden gestart;
- de burgerlijke aansprakelijkheid is enkel van toepassing voor die personen die de onderwerpspecifieke samenvatting hebben ingediend, met inbegrip van een mogelijke vertaling ervan, maar enkel waar de samenvatting misleidend is, onjuist of inconsistent wanneer gelezen samen met de andere delen van de basisprospectus en de toepasselijke eindvoorwaarden, of waar deze wanneer gelezen samen met de andere delen van de basisprospectus en de toepasselijke eindvoorwaarden niet de belangrijkste informatie geeft om beleggers te helpen wanneer ze overwegen al dan niet te beleggen in bedoelde effecten;
- u staat op het punt om een product te kopen dat niet eenvoudig en mogelijk moeilijk te begrijpen is.

## B. Belangrijke informatie over de emittent

### *Wie is de emittent van de effecten?*

*Woonplaats, juridische vorm, wet volgens welke de emittent werkt en zijn land van oprichting*

Bitcoin Capital AG is de emittent van dit waardepapier. Bitcoin Capital AG werd opgericht op 3 maart 2020 en is opgericht en geregistreerd in Zug, Zwitserland op 10 maart 2020 als een naamloze vennootschap (*Aktiengesellschaft*) volgens artikel 620 en volgende van de Zwitserse Code of Obligations (verbintenissenwet) voor een onbepaalde duur. Vanaf die dag is Bitcoin Capital AG geregistreerd in het handelsregister van het kanton Zug, Zwitserland, onder het nummer CHE-312.574.485, LEI: 506700IC5128G2S3E076.

*Hoofdactiviteiten*

Bitcoin Capital AG werd opgericht om ETP's (op de beurs verhandelde producten) en andere financiële producten uit te geven die gelinkt zijn aan de uitvoering van crypto-activa. De emittent zal zich ook bezig houden met andere activiteiten in verband met de handhaving van op de beurs verhandelde producten en het uitgeven van nieuwe financiële producten.

### *Belangrijkste aandeelhouders en controle*

De enige aandeelhouder van Bitcoin Capital AG is FICAS AG, de beheermaatschappij voor beleggingen. Bitcoin Capital AG speelt de rol van specifiek medium voor de uitgifte van op de beurs verhandelde producten onder het beheer van de beheermaatschappij voor beleggingen..

### *Identiteit van het topmanagement*

De raad van Bitcoin Capital AG bestaat uit: Urs Wieland (voorzitter), Luca Schenk en Marcel Niederberger.

### *Statutaire revisor*

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zürich

### *Wat is de belangrijkste informatie met betrekking tot de emittent (op 30 oktober 2020)?*

De emittent werd opgericht op 5 maart 2020 en heeft nog geen gecontroleerde jaarrekeningen opgesteld. De financiële informatie in onderstaande tabel betreft dus niet-gecontroleerde informatie op 30 oktober 2020.

<b>Resultatenrekening</b>	<b>2020</b>
Bedrijfswinst /-verlies	-31.716
Bedrijfsactiviteiten	3.069.105
Beleggingsactiviteiten	0
Financiële activiteiten	0

### **Balans**

Netto financiële schuld (langetermijnschuld plus kortetermijnschuld min cash)	-100.150
Verhouding vlottende activa / vlottende passiva	43,97
Schuld tot vermogensverhouding (totaal passiva / totaal aandeelhoudersvermogen)	0,25
Interest dekkingsverhouding (bedrijfsinkomsten / interestuitgave)	-55,00

### **Cashflowrekening**

Netto cashflow uit bedrijfsactiviteiten	-31.716
Netto cashflows uit beleggingsactiviteiten	0
Netto cashflow uit financiële activiteiten	0
Totaal Nettocashflow	-31.716

### ***Welke zijn de belangrijkste specifieke risico's voor de emittent?***

#### *Kredietrisico*

De financiële positie van de emittent wordt beïnvloed door een aantal factoren en is afhankelijk van kapitaal van externe beleggers. Mocht de emittent er niet in slagen om bijkomende fondsen te verkrijgen, dan zijn er

beperkte reserves om de werking van de onderneming in stand te houden, wat mogelijk de emittent kan verhinderen voort te gaan als lopende onderneming. De mogelijkheid van een belegger om betaling te krijgen in overeenstemming met de toepasselijke ETP-documenten is afhankelijk van de mogelijkheid van de emittent om te voldoen aan zijn betalingsverplichtingen. Ongeacht het zakelijk onderpand kan bovendien de kredietwaardigheid van de emittent invloed hebben op de marktwaarde van een ETP en, in het geval van wanprestatie, onvermogen of faillissement is het mogelijk dat de beleggers het bedrag dat aan hen verschuldigd is volgens de algemene voorwaarden, niet ontvangen.

#### *Risico van de tegenpartij*

De emittent zal worden blootgesteld aan het kredietrisico van een aantal tegenpartijen waarmee de emittent zaken doet, met inbegrip van maar niet beperkt tot de bewaarder, de beheerder, Wallet Provider(s), betaalagenten, marktmakers, erkende deelnemers, beurzen. Dientengevolge is de emittent blootgesteld aan risico's, met inbegrip van kredietrisico, reputatierisico en betaalrisico, voortkomende uit het feit dat een tegenpartij zijn respectievelijke verplichting niet nakomt wat, indien een van deze risico's voorkomt, een materieel nadelige invloed zou hebben op de financiële positie en het bedrijf van de emittent.

#### *Risico's in verband met de korte ondernemingsgeschiedenis en beperkte bedrijfsdoelen van de emittent*

De bedrijfsactiviteit van de emittent is het uitgeven van ETP's volgens een actief beheerde beheerstrategie inzake digitale activa in verband met digitale activa in de vorm van betaaltokens. Als specifiek medium zal de emittent kosten oplopen om de ETP's toegelaten te krijgen voor verhandeling en om de ETP's te handhaven. Het risico bestaat dat de emittent er niet in zal slagen om de ETP's uit te geven, dat de emittent geen winsten zal maken ondanks het feit dat dit wel zijn doel is. Als de emittent er niet in slaagt om ETP's uit te geven, zal de emittent mogelijk zijn bedrijfsactiviteiten als emittent stopzetten of uiteindelijk onvermogen worden. Als de emittent onvermogen wordt, is het mogelijk dat hij niet in staat is om de beleggingen van de belegger volledig of gedeeltelijk terug te betalen. Als de digitale activa geen of minder succes hebben, en als de emittent er niet in slaagt zich aan te passen aan de veranderde omstandigheden, zal de emittent er waarschijnlijk ook niet in slagen om zijn bedrijfsactiviteiten uit te voeren wat mogelijk kan leiden tot een waardevermindering van de ETP.

#### *Beschikbaarheidsrisico van het handelsplatform*

De emittent is afhankelijk van een toevoer van digitale activa van bekende en verifieerbare beurzen en/of OTC-platformen. Deze beurzen worden beïnvloed door economische voorwaarden op wereld- en lokaal niveau, marktsentimenten en regelgevende veranderingen in verband met de onderliggende digitale activa. Als deze toevoer zou worden gehinderd of als er een verstoring van de beurzen zou optreden, is de emittent mogelijk niet in staat om bijkomende ETP's uit te geven, wat een nadelige invloed zou kunnen hebben op de financiële prestatie en kredietwaardigheid van de emittent. Dit risico kan mogelijk leiden tot onverwachte veranderingen in het resultaat van de emittent.

#### *Liquiditeitsrisico*

De fondsen die de emittent ontvangt voor de uitgifte van ETP's zullen worden gebruikt om digitale activa aan te kopen of voor andere transacties in een poging om zijn financiële blootstelling volgens de ETP's te verzekeren. Dit betekent dat de emittent voldoende fondsen nodig heeft in de respectievelijk erkende munten die beschikbaar zijn op de markten waar de digitale activa worden verhandeld om de liquiditeitsbehoeften onder controle te houden. Er bestaat een liquiditeitsrisico voor de emittent dat een nadelige invloed kan hebben op de bedrijfssituatie van de emittent.

#### *Operationeel risico*

Operationele risico's zijn risico's die verband houden met verliezen die de emittent of andere partijen, betrokken bij de uitgifte van de ETP's, oplopen omwille van onjuiste of onvoldoende routines, fouten veroorzaakt door mensen of systemen, alsook juridische risico's (met inbegrip van geschillen en processen). In vergelijking met andere onderliggende risico's is het operationele risico voor digitale activa hoger. In het geval van onvoldoende leiding of controle kan dit mogelijk een nadelige invloed hebben op de dekkingsovereenkomsten, de reputatie, het bedrijfsresultaat en de financiële positie. Zo zijn de bedrijfsactiviteiten en de financiële positie van de emittent blootgesteld aan operationele risico's.

#### *Geen voorschriften voor de emittent*

De emittent is niet verplicht om een licentie te hebben, zich te registreren of erkend te worden volgens de huidige wetten inzake effecten, termijngoederen of bankieren van zijn rechtsgebied van oprichting, en hij werkt

dus zonder enig toezicht door een overheid in eender welk rechtsgebied.

De ETP's, uitgegeven volgens het programma, zijn schuldpapieren in de vorm van ETP's. Ze komen niet in aanmerking voor erkenning als eenheden van een collectief beleggingsprogramma volgens de toepasselijke bepalingen van de Zwitserse federale wet inzake CISA (Collective Investment Schemes of collectieve beleggingsprogramma), zoals gewijzigd, en worden dan ook niet geregistreerd volgens deze wet. De juridische status werd bevestigd door de Zwitserse FINMA (Financial Market Supervisory Authority of toezichthoudende autoriteit voor de financiële markt). Dientengevolge worden noch de emittent noch de ETP's geregeld door de CISA of gecontroleerd door de FINMA. Dus krijgen de beleggers ook niet het voordeel van de specifieke bescherming voor beleggers, zoals voorzien volgens de CISA.

Er bestaat evenwel geen zekerheid dat de regelgevende autoriteiten in een of meer andere rechtsgebieden niet zullen bepalen dat de emittent wel verplicht is om een licentie te hebben, zich te registreren of erkend te worden volgens de wetten inzake effecten, termijngoederen of bankieren van bedoeld rechtsgebied of dat de juridische of reglementaire vereisten in verband daarmee in de toekomst niet zullen veranderen. Een dergelijke vereiste of verandering zou een nadelige invloed kunnen hebben op de emittent of de beleggers in de ETP's. Nieuwe wetten of regels, beslissingen door overheden of veranderingen met betrekking tot de toepassing of de interpretatie van de bestaande wetten, regels of beslissingen van overheden, van toepassing op de activiteiten, de ETP's of de digitale activa van de emittent, kunnen een nadelige invloed hebben op de activiteit van de emittent of een belegging in de ETP's.

#### *Risico's i.v.m. de regels*

Voor digitale munten, tokens en blockchaintechnologieën is een relatief nieuwe technologie nodig die mogelijk risico's oplevert in verband met de wetshandhaving en overheidsreglementeringen. Het gebrek aan consensus over de regeling van digitale activa en hoe dergelijke munten belastinggewijs moeten worden behandeld, veroorzaakt onzekerheid over hun juridische status. Het is zeer waarschijnlijk dat regeringen wereldwijd, met inbegrip van Zwitserland en lidstaten van de Europese Economische Zone, de voordelen, risico's, regels, veiligheid en toepassingen van digitale munten en blockchaintechnologie verder zullen blijven onderzoeken. De invoering van nieuwe wetten of reglementaire vereisten of wijzigingen van bestaande wetten of regels door regeringen, of de respectievelijke interpretatie van de juridische vereisten, zouden een materieel nadelige invloed kunnen hebben op de emittent, de ETP's, en de onderliggende waarden.

### **C. Belangrijke informatie over de effecten**

#### ***Welke zijn de belangrijkste kenmerken van de effecten?***

15 FICAS Active Crypto ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) is een niet-interest dragende schuldbrief, uitgegeven in de vorm van niet-gewaarmerkte effecten volgens de FISA (Zwitserse federale wet inzake tusseneffecten) en heeft geen geplande vervaldag.

BTCA volgt de waarde van een korf digitale activa en goedgekeurde munten die werd geselecteerd en gewogen in overeenstemming met de beheerstrategie inzake digitale activa. Het doel van de beheerstrategie inzake digitale activa is het vermeerderen van de netto activawaarde van BTCA in Zwitserse frank (CHF) door het verhandelen van bitcoins tegen altcoins en gaande tot goedkeuring als dat de beste optie is. De in aanmerking komende onderliggende korfelementen zijn de 15 grootste cryptomunten, gemeten door marktkapitalisatie in USD, en de erkende munten CHF, EUR, en USD. De emittent laat geen privé-coins toe als onderliggende korfelementen.

Het samengetelde aantal BTCA-eenheden, uitgegeven op de datum van deze onderwerpspecifieke samenvatting, is 27.000. Bijkomende eenheden BTCA kunnen op elk willekeurig ogenblik worden uitgegeven. Op de effecten is een jaarlijkse putoptie van kracht en een doorlopend mechanisme van creatie en aflossing voor erkende deelnemers. De effecten zijn schuldverplichtingen met voorrang van de emittent en als onderpand de onderliggende korfelementen. De effecten worden beschouwd als overdraagbare effecten volgens MIFID II en er zijn geen beperkingen wat overdraagbaarheid betreft.

#### ***Waar zullen de effecten verhandeld worden?***

De producten worden verhandeld op: SIX Swiss Exchange. Van tijd tot tijd kunnen bijkomende MTF-punten worden toegevoegd zonder kennis of toestemming van de emittent.

## **Welke zijn de belangrijkste specifieke risico's voor de effecten?**

### *Beleggingsrisico*

Beleggers in ETP's kunnen mogelijk de waarde van hun volledige belegging of van een deel van hun belegging in ETP's verliezen. De ETP's, uitgegeven volgens deze basisprospectus, geven geen kapitaalbescherming voor het bedrag dat werd betaald voor de ETP's. Een belegging in de ETP's kan ook leiden tot een verlies van kapitaal dat werd belegd volgens de voorwaarden van de ETP's, zelfs indien er geen wanprestatie of onvermogen van de emittent is. Beleggers in de ETP's lopen het risico van een nadelige ontwikkeling van de prijs van de toepasselijke onderliggende waarden en het risico van diefstal of hacking van de onderliggende waarde die dient als onderpand.

### *Risico inzake het beleggingsbeheer*

De marktwaarde en het vereffeningsbedrag van de ETP's zijn afhankelijk van de beheerstrategie inzake digitale activa, zoals opgegeven in de desbetreffende eindvoorwaarden, en worden beheerd door het beleggingsbeleid. De beleggingsmanager neemt beleggingsbesluiten op basis van fundamentele, technische en marktspecifieke gegevens met het oog op het behalen van positieve totaalopbrengsten. De beleggingsmanager neemt het beleggingsbesluit volledig naar eigen keuze, maar binnen de grenzen die werden bepaald door de beheerstrategie inzake digitale activa, zoals opgegeven in de desbetreffende eindvoorwaarden en het beleggingsbeleid. Het risico bestaat dat het beleggingsbesluit, genomen door de beleggingsmanager, niet leidt tot een positieve totaalopbrengst.

### *Liquiditeitsrisico in de markt van digitale activa*

Het risico bestaat dat er geen liquiditeit te behalen is op de markt voor de digitale activa. In het geval dat de markt niet-liquide is, wordt de prijsbepaling volatieler en zelfs moeilijker te voorspellen. Dit kan op zijn beurt de belangstelling van de beleggers verminderen met een nadelige invloed op de vraag, wat naar alle waarschijnlijkheid de marktwaarde van de digitale activa doet dalen.

### *Risico in verband met de uitwerking van protocollen*

De ontwikkeling van deze digitale munten kan worden voorkomen of vertraagd indien er zich onenigheden zouden voordoen tussen deelnemers, ontwikkelaars en leden van het netwerk. In het geval van een situatie waarin het niet mogelijk is om een meerderheid te behalen in het netwerk met betrekking tot de toepassing van een nieuwe versie van het protocol kan dit onder andere betekenen dat de verbetering van de schaalbaarheid van dat protocol wordt tegengehouden. Indien de ontwikkeling van een van de protocollen voor de cryptoactiva zou worden verhinderd of vertraagd dan kan dit mogelijk een nadelige invloed hebben op de waarde van de munten.

## **D. Belangrijke informatie over het aanbod van effecten aan het publiek en/of de toelating tot verhandeling op een reguliere markt**

### ***Volgens welke voorwaarden en welk tijdschema kan ik beleggen in deze effecten?***

Deze effecten zullen worden aangeboden aan het publiek in alle EU-lidstaten (op dit ogenblik Oostenrijk, België, Bulgarije, Kroatië, de Republiek Cyprus, de Tsjechische Republiek, Denemarken, Estland, Finland, Frankrijk, Duitsland, Griekenland, Hongarije, Ierland, Italië, Letland, Litouwen, Luxemburg, Malta, Nederland, Polen, Portugal, Roemenië, Slovakije, Slovenië, Spanje, Zweden), in Liechtenstein en in Zwitserland. Het gaat om een continu aanbod van deze effecten tot de vervaldatum van de basisprospectus ([DATUM])

**(Aanbodsperiode)** en bijkomende beleggers kunnen op elk willekeurig ogenblik voor elke willekeurige reeks toetreden. Bijkomende schijven van BTCA kunnen op elk willekeurig ogenblik worden uitgegeven volgens bijkomende eindvoorwaarden. Deze bijkomende uitgiftes zijn evenwel niet verwaterd en worden voorzien van een zakelijk onderpand met een gelijk aantal onderliggende activa.

Deze effecten omvatten een jaarlijkse beheervergoeding van 2% en een prestatievergoeding van 20% boven het High Watermark (hoogwatermerk), dat elk kwartaal gereset wordt, evenals een inschrijvings-/aflossingsvergoeding voor erkende deelnemers. Beleggers in het product betalen mogelijk bijkomende makelaarsvergoedingen, commissievergoedingen, marges of andere vergoedingen wanneer ze beleggen in deze producten.

***Wie is de aanbieder en/of de persoon die toestemming tot verhandelen vraagt?***

De emittent heeft de erkende deelnemers toelating gegeven om de basisprospectus te gebruiken in samenhang met elk niet-vrijgesteld aanbod van deze effecten in de bovengenoemde landen tijdens de aanbodperiode door of aan elk van de volgende financiële tussenpersonen (elk een **erkende aanbieder**):

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

Een belegger die van plan is om effecten te verwerven of deze verwerft van een erkende aanbieder, doet dit ook, en aanbiedingen en verkopen van de effecten aan bedoelde belegger door een erkende aanbieder zullen gebeuren in overeenstemming met de voorwaarden en andere afspraken, gemaakt tussen bedoelde erkende aanbieder en bedoelde belegger met betrekking tot de prijs, toewijzingen en betalingsafspraken.

***Waarom werd deze prospectus uitgewerkt?***

Het is de bedrijfsactiviteit van de emittent om financiële producten uit te geven, met inbegrip van op de beurzen verhandelde producten (ETP's) zoals BTCA.