

NOTA DI SINTESI SPECIFICA DELL'EMISSIONE

A. Introduzione e avvertenze

15 FiCAS Active Crypto ETP (Ticker: BTCA) BTCA monitora il valore di un paniere di Asset Digitali e di monete a corso legale selezionate e ponderate ai sensi della strategia di gestione degli Asset Digitali.

| Nome del prodotto | Ticker | ISIN | Valore | Moneta |
|----------------------------|--------|--------------|----------|--------|
| 15 FiCAS Active Crypto ETP | BTCA | CH0548689600 | 54868960 | CHF |

L'emittente e l'offerente dei titoli 15 FiCAS Active Crypto ETP (BTCA) è Bitcoin Capital AG (LEI: 506700IC5128G2S3E076, numero IDI svizzero: CHE-312.574.485), società per azioni con sede in Svizzera. Il prospetto di base è stato approvato dall'Autorità di vigilanza sui mercati finanziari del Liechtenstein (FMA) il [giorno mese anno]. L'FMA ha approvato solo il Prospetto di base come conforme agli standard di completezza, comprensibilità e coerenza. Tale approvazione non è da intendersi né come garanzia dell'emittente né come garanzia della qualità di tali titoli.

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

Avvertenze:

- la presente nota di sintesi specifica dell'emissione dovrebbe essere letta come introduzione al prospetto di base e alle condizioni definitive pertinenti con riferimento a tali titoli;
- ogni decisione di investimento in tali titoli dovrebbe basarsi sull'esame del prospetto di base e delle condizioni definitive pertinenti nel loro insieme da parte dell'investitore;
- l'investitore potrebbe perdere tutto il capitale investito o parte di esso;
- qualora venga proposto un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento legale;
- la responsabilità civile ricade solo su quei soggetti che hanno presentato la nota di sintesi specifica dell'emissione, inclusa qualsiasi traduzione della stessa, ma solo nel caso in cui la nota sia fuorviante, inesatta o incoerente, laddove venga letta congiuntamente alle altre parti del prospetto di base e alle condizioni definitive pertinenti, o laddove non fornisca informazioni chiave per aiutare gli investitori a valutare l'ipotesi d'investimento in tali titoli, quando letta congiuntamente alle altre parti del prospetto di base e alle condizioni definitive pertinenti;
- si sta per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

B. Informazioni essenziali sull'emittente

Chi è l'emittente dei titoli?

Domicilio, forma giuridica, legislazione in base alla quale l'emittente opera e paese in cui ha sede.

Bitcoin Capital AG è l'emittente di questo strumento. Bitcoin Capital AG è stata creata il 3 marzo 2020, costituita e registrata a Zugo, in Svizzera il 10 marzo 2020 come società per azioni (*Aktiengesellschaft*) ai sensi dell'art. 620 e seguenti del Codice Svizzero delle Obbligazioni per una durata illimitata. A decorrere da tale data, Bitcoin Capital AG è iscritta nel Registro di Commercio del Canton Zugo, Svizzera, con il numero CHE-312.574.485, LEI 506700IC5128G2S3E076.

Attività principali

Bitcoin Capital AG è stata istituita per l'emissione di exchange traded products (ETP) e altri prodotti finanziari legati alle performance dei crypto asset. L'emittente si impegnerà inoltre in altre attività correlate al mantenimento degli ETP e alla creazione di nuovi prodotti finanziari.

Principali azionisti e controllo

L'unico azionista di Bitcoin Capital AG è FICAS AG, la società di gestione degli investimenti. Bitcoin Capital AG

assume il ruolo di società veicolo per l'emissione di ETP gestiti dalla società di gestione degli investimenti.

Identità della gestione principale

Il consiglio di amministrazione di Bitcoin Capital AG è composto da: Urs Wieland (Presidente), Luca Schenk e Marcel Niederberger.

Revisore legale

Grand Thornton AG, Claridenstrasse 35, 8002 Zurigo

Quali sono le informazioni finanziarie chiave relative all'emittente (da inizio anno al 30 Ottobre 2020)?

L'Emittente è stata costituita il 5 marzo 2020 e non ha ancora redatto i rendiconti finanziari certificati. Le informazioni finanziarie riportate nel grafico qui di seguito non sono quindi informazioni certificate da inizio anno al 30 ottobre 2020.

| Conto economico | 2020 |
|---|-------------|
| Utile/perdita di esercizio | -31.716 |
| Attività operative | 3.069.105 |
| Attività d'investimento | 0 |
| Attività finanziarie | 0 |
| Stato patrimoniale | |
| Indebitamento finanziario netto (debito a lungo termine + debito a breve termine - liquidità) | -100.150 |
| Indice di liquidità (attività correnti/passività correnti) | 43,97 |
| Rapporto debito/patrimonio netto (totale passività/patrimonio netto) | 0,25 |
| Indice di copertura degli interessi (utile di gestione/interessi passivi) | -55,00 |
| Rendiconto Finanziario | |
| Flusso di cassa netto da attività operative | -31.716 |
| Flussi di cassa netti da attività di investimento | 0 |
| Flusso di cassa netto da attività di finanziamento | 0 |
| Flusso di cassa netto totale | -31.716 |

Quali sono i rischi chiave specifici dell'emittente?

Rischio di credito

La posizione finanziaria dell'Emittente è interessata da una serie di fattori e dipende dal capitale degli Investitori esterni. Nel caso in cui l'Emittente non fosse in grado di aumentare i fondi supplementari, vi sono riserve limitate per sostenere le attività aziendali, che possono comportare l'incapacità dell'Emittente a proseguire in regime di continuità aziendale. La possibilità di un Investitore di percepire il pagamento conformemente alla Documentazione relativa agli ETP dipende dalla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi di pagamento. Inoltre, a prescindere dalla collateralizzazione, l'affidabilità creditizia dell'Emittente potrebbe influire sul valore di mercato di qualsiasi ETP e, in caso di inadempimento, insolvenza o fallimento, gli Investitori potrebbero non ricevere l'importo dovuto in base ai Termini e alle Condizioni Generali.

Rischio di controparte

L'Emittente sarà esposta al rischio di credito di un certo numero di controparti con cui l'Emittente effettua transazioni, tra cui, ma non limitatamente a questi, il Depositario, il Gestore, il/i Wallet Provider, gli Agenti Pagatori, i Market Maker, i Partecipanti Autorizzati, le Borse. L'Emittente si espone pertanto ai rischi, tra cui il rischio di credito, il rischio reputazionale e il rischio regolamento, derivanti dall'insolvenza di una qualsiasi delle sue controparti all'adempimento dei rispettivi obblighi, i quali, nel caso in cui si presentassero tali rischi, potrebbero avere effetti sfavorevoli sulla posizione finanziaria e sull'attività dell'Emittente.

Rischi associati allo storico delle attività a breve termine e obiettivi aziendali limitati dell'Emittente.

L'attività dell'Emittente è l'emissione di ETP che rispecchia una strategia di gestione degli Asset Digitali a gestione attiva in materia di Asset Digitali sotto forma di token di pagamento. Come società veicolo, l'Emittente sosterrà i costi per ottenere l'ammissione degli ETP alla negoziazione e per il loro mantenimento. Vi è il rischio che l'Emittente non riesca a emettere ETP, che l'Emittente non realizzi utili, nonostante questo sia il suo scopo. In caso di mancata emissione di ETP, l'Emittente potrebbe cessare le attività commerciali in qualità di Emittente o, in ultima analisi, diventare insolvente. Nel caso in cui l'Emittente diventi insolvente, potrebbe non essere in grado di rimborsare interamente o parzialmente gli interi investimenti degli Investitori. Inoltre, qualora gli Asset Digitali non avessero successo o avessero meno successo in futuro e qualora l'Emittente non riuscisse ad adattarli alle mutate circostanze, o a svolgere la propria attività questo potrebbe comportare una diminuzione del valore dell'ETP.

Rischio di disponibilità della piattaforma di trading

L'Emittente dipende dalla fornitura di Asset Digitali provenienti da scambi ritenuti affidabili e verificabili e/o da piattaforme OTC. Questi scambi vengono influenzati dalle condizioni economiche globali e locali, dal sentiment del mercato e dalle modifiche normative associate agli Asset Digitali sottostanti. Qualora tale fornitura fosse limitata o si verificasse un'interruzione degli scambi, l'Emittente potrebbe non essere in grado di emettere ulteriori ETP e questo potrebbe a sua volta influire negativamente sulle performance finanziarie e sull'affidabilità creditizia dell'Emittente. Il rischio potrebbe implicare variazioni impreviste dei risultati dell'Emittente.

Rischio di liquidità

I fondi che l'Emittente riceve con l'emissione di ETP saranno usati per l'acquisto di Asset Digitali o per altre transazioni nel tentativo di garantire la propria esposizione finanziaria agli ETP. Questo significa che l'Emittente avrà bisogno di fondi sufficienti nelle rispettive monete legali disponibili sui mercati dove gli Asset Digitali vengono negoziati per gestire il fabbisogno di liquidità. Esiste un rischio di liquidità per l'Emittente, che potrebbe negativamente sulla sua situazione aziendale.

Rischio operativo

I rischi operativi sono rischi relativi alle perdite in cui l'Emittente o altre parti coinvolte nell'emissione degli ETP possono incorrere a causa di procedure errate o insufficienti, errori umani o provocati da sistemi, oltre ai rischi legali (tra cui le controversie e i contenziosi). Rispetto agli altri sottostanti, il rischio operativo è più alto per gli Asset Digitali. Se la direzione o il controllo risultano insufficienti, il rischio potrebbe influire negativamente sulle operazioni di copertura, sulla reputazione, sul risultato d'esercizio e sulla posizione finanziaria. Pertanto, le operazioni e la posizione finanziaria dell'Emittente sono esposte a rischi operativi.

Nessuna regolamento per l'Emittente

L'Emittente non è tenuto a possedere una licenza, una registrazione o un'autorizzazione ai sensi delle leggi vigenti in materia di titoli, commodities o legislazione bancaria della sua giurisdizione di costituzione e opererà senza la supervisione di autorità in qualsivoglia giurisdizione.

Gli ETP emessi nell'ambito del Programma sono titoli di debito sotto forma di ETP. Non si qualificano come quote di un investimento collettivo conformemente alle disposizioni attinenti la legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LICol) e successive modifiche, e non sono registrati ai sensi della stessa. Lo stato giuridico è confermato dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA). Di conseguenza, né l'Emittente né gli ETP sono regolamentati dalla LICol o controllati dalla FINMA. Pertanto, gli Investitori non beneficiano della specifica protezione fornita ai sensi della LICol.

Non esiste comunque alcuna garanzia ai sensi della quale le autorità di regolamentazione in una o più giurisdizioni non stabiliscano che l'Emittente debba avere una licenza, essere registrata o autorizzata ai sensi delle leggi sui titoli, sulle commodities o della legislazione bancaria di tale giurisdizione o che i requisiti legali o normativi con riferimento a quanto suddetto non cambieranno in futuro. Eventuali requisiti o modifiche potrebbero influire negativamente sull'Emittente o sugli Investitori in ETP. Nuove legislazioni o regolamenti, decisioni di autorità pubbliche o modifiche relative all'applicazione delle stesse o all'interpretazione di leggi e normative esistenti o decisioni di autorità pubbliche applicate alle operazioni dell'emittente, agli ETP o agli Asset Digitali, potrebbero influire negativamente sull'attività dell'Emittente o sull'investimento in ETP.

Rischi normativi

Le monete digitali, i token e le tecnologie blockchain implicano tecnologie relativamente nuove che sono state identificate come potenzialmente rischiose in relazione all'applicazione della legge e delle disposizioni governative. La mancanza di consenso riguardante la regolamentazione degli Asset Digitali e la modalità in cui tali valute saranno gestite dal punto di vista fiscale provoca incertezza sul loro stato giuridico. È molto probabile che le amministrazioni di tutto il mondo, inclusa la Svizzera e gli Stati membri dell'Area Economica Europea continueranno a valutare i vantaggi, i rischi, le regolamentazioni, la sicurezza e le applicazioni delle monete digitali e della tecnologia blockchain. L'introduzione di nuove leggi od obblighi normativi o le modifiche alle leggi o alle normative vigenti da parte delle amministrazioni, o le rispettive interpretazioni degli obblighi normativi potrebbero influire negativamente sull'Emittente, sugli ETP e sui Sottostanti.

C. Informazioni chiave sui titoli

Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?

Bitcoin Capital Active ETP (BTCA; ISIN CH0548689600) è un titolo di debito infruttifero emesso sotto forma di titoli non certificati secondo la legge federale sui titoli contabili (LTCO) e non ha nessuna data di scadenza programmata.

BTCA monitora il valore del paniere degli asset digitali selezionati e ponderati dal gestore degli investimenti in base alla strategia di gestione degli asset digitali. L'obiettivo della strategia di gestione degli asset digitali è di aumentare il valore netto degli asset di BTCA in franchi svizzeri (CHF) negoziando bitcoin contro altcoin e ritornare alla valuta legale se è l'opzione migliore. I componenti idonei sottostanti del paniere sono le 15 criptovalute più importanti stabilite mediante capitalizzazione di mercato in USD e in monete legali quali CHF, EUR e USD. L'Emittente non autorizza le privacy coin come componenti sottostanti del paniere.

Il numero complessivo di quote BTCA emesse alla data della presente nota di sintesi specifica dell'emissione è pari a 27.000. Quote aggiuntive di BTCA possono essere emesse in qualsiasi momento. I titoli hanno un'opzione put su base annua e un meccanismo di creazione continua e di rimborso per i partecipanti autorizzati. I titoli sono obbligazioni senior garantite dell'emittente e sono collateralizzate dai componenti sottostanti del paniere. I titoli sono considerati titoli trasferibili ai sensi della MIFID II e non hanno alcun tipo di restrizioni di trasferimento.

Dove saranno negoziati i titoli?

I prodotti sono negoziati su: SIX Swiss Exchange. Di volta in volta, possono essere aggiunti ulteriori circuiti di negoziazione alternativi (MTF) senza il consenso o a insaputa dell'Emittente.

Quali sono i rischi chiave specifici dei titoli?

Rischio d'investimento

Gli Investitori in ETP potrebbero perdere il valore dell'intero investimento o parte del loro investimento in ETP. Gli ETP emessi ai sensi del presente Prospetto di base non forniscono alcuna protezione del capitale di alcun importo dovuto in base agli ETP. L'investimento in ETP potrebbe comportare perdite del capitale investito ai sensi dei relativi termini e condizioni, anche qualora non vi siano inadempimenti o insolvenza da parte dell'Emittente. Gli Investitori in ETP si assumono il rischio di un'evoluzione sfavorevole del prezzo dei relativi Sottostanti, nonché il rischio di furto o di hackeraggio di qualsiasi Sottostante che funge da Garanzia.

Rischio di gestione dell'investimento

Il valore di mercato e l'importo di liquidazione degli ETP dipendono dalla Strategia di gestione degli asset digitali come specificato nelle relative Condizioni finali e disciplinato dalla Politica di investimento. Il Gestore degli investimenti prende le decisioni d'investimento in base ai dati fondamentali, tecnici e specifici di mercato con l'obiettivo di ottenere un rendimento totale positivo. Il Gestore degli investimenti prende decisioni d'investimento a sua esclusiva discrezione ma nei limiti definiti dalla Strategia d'investimento degli asset digitali come specificato nelle Condizioni finali e nella Politica d'investimento. Sussiste il rischio che la decisione d'investimento assunta dal Gestore degli investimenti non porti a un rendimento totale positivo

Rischio di liquidità sul mercato degli Asset Digitali

Sussiste il rischio che non si possa reperire liquidità sul mercato degli Asset Digitali. Nell'eventualità in cui il mercato diventi illiquido, la determinazione del prezzo diventerà molto volatile e persino molto più difficile da prevedere. Questo potrebbe a sua volta portare a una riduzione dell'interesse da parte degli investitori, i quali influiranno negativamente sulla domanda, che è calcolata per ridurre il valore di mercato dell'Asset Digitale.

Rischio associato allo sviluppo dei protocolli

L'evoluzione di una qualsiasi di queste valute digitali può essere ostacolata o ritardata, qualora sorgano disaccordi tra i partecipanti, gli sviluppatori e i membri della rete. Qualora si verificasse una situazione in cui non fosse possibile raggiungere una maggioranza nella rete concernente l'attuazione di una nuova versione del protocollo, questo significherebbe che, tra le altre cose, il miglioramento della scalabilità del protocollo potrebbe essere limitato. Se lo sviluppo di uno dei protocolli dei crypto asset fosse ostacolato o ritardato, questo potrebbe influire negativamente sul valore delle valute.

D. Informazioni chiave sull'offerta di titoli al pubblico e/o sull'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato

In base a quali condizioni e tempistiche posso investire in questo titolo?

Questi titoli saranno offerti al pubblico in tutti gli Stati membri dell'UE (attualmente Austria, Belgio, Bulgaria, Croazia, Repubblica di Cipro, Repubblica Ceca, Danimarca, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Ungheria, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Portogallo, Romania, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svezia), nel Liechtenstein e in Svizzera. L'offerta di questi titoli è continuativa, fino alla scadenza del Prospetto di base ([DATA]) (**Periodo di Offerta**) e ulteriori investitori possono entrare in una determinata serie in qualsiasi momento. Ulteriori tranche di BTCA possono essere emesse in qualsiasi momento secondo ulteriori condizioni finali. Tuttavia, tali emissioni aggiuntive non saranno effettuate in modo diluito e saranno garantite con una quantità equivalente di asset sottostanti.

Questi titoli contengono una commissione di gestione annuale del 2% e una commissione di performance del 20% sopra l'High Watermark, ricalcolata su base trimestrale, oltre alla commissione di sottoscrizione/rimborso per i partecipanti autorizzati. Coloro che investono in questo prodotto potrebbero dover pagare ulteriori commissioni di intermediazione, spese sulle commissioni di negoziazione, spread o altre commissioni quando investono in questi prodotti.

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

L'emittente ha espresso il consenso ai Partecipanti Autorizzati all'utilizzo del prospetto di base per quanto attiene qualsiasi offerta non esente di questi titoli nei paesi riportati sopra durante il Periodo di Offerta da o a ciascuno dei seguenti intermediari finanziari (ciascuno, un **Offerente Autorizzato**):

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

Un investitore che intende acquistare o che acquista titoli da un Offerente Autorizzato potrà farlo e a tale investitore saranno presentate offerte e vendite di titoli da parte di un Offerente Autorizzato ai sensi delle condizioni e di altre disposizioni vigenti tra l'Offerente Autorizzato e tale investitore, altresì per quanto concerne il prezzo, le allocazioni e gli accordi di regolamento.

Qual è lo scopo di questo prospetto informativo?

L'attività commerciale dell'Emittente è finalizzata all'emissione di prodotti finanziari, ivi inclusi gli exchange traded products (ETP) come i BTCA.