

VanEck Bitcoin ETN

linket til
MarketVector Bitcoin VWAP Close Index

Emisjonsspesifikt sammendrag

A. INNLEDNING OG ADVARSLER

Utsteder VanEck ETP AG («**VEEA**»), Landstrasse 36, 9495 Triesen, fyrstedømmet Liechtenstein, List_VanEck_ETP_AG@vaneck.com, telefonnr. +423 237 69 00, (LEI 529900R2B8HNG8H5ED30) legger ut **VanEck Bitcoin ETN** (ISIN DE000A28M8D0) på grunnlag av et basisprospekt datert 26.09.2023 i forbindelse med de endelige vilkårene som gjelder spesifikt for emisjonen av **VanEck Bitcoin ETN**. Dette sammendraget er spesifikt for emisjonen av **VanEck Bitcoin ETN**.

Basisprospektet ble godkjent av Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma.li.li) 26.09.2023. De endelige vilkårene knyttet til **VanEck Bitcoin ETN** og dette sammendraget, som er spesifikt for denne emisjonen, ble inngitt til FMA 03.10.2020, for første gang etterfulgt av ulike endringer, den siste ble arkivert 26.09.2023.

Dette sammendraget inneholder en beskrivelse av hovedtrekkene og risikoen knyttet til utstederen, tilbudt sikkerhet og motpartene. Sammendraget skal alltid leses sammen med basisprospektet og de endelige vilkårene. Det anbefales derfor at du foretar en grundig undersøkelse av det komplette basisprospektet og de endelige vilkårene før enhver beslutning om å kjøpe eller tegne deg for **VanEck Bitcoin ETN**. Investorer må ta i betraktning at de er i ferd med å investere i et finansielt produkt som er komplekst og ikke liketil å forstå, og som innebærer risiko for at investorene kan miste hele eller deler av den investerte kapitalen. Utsteder fremhever at dersom det reises krav for en domstol basert på informasjonen i basisprospektet, de endelige vilkårene eller dette sammendraget, kan den saksøkende investoren i henhold til nasjonal lovgivning i medlemsstatene selv måtte bære kostnadene ved å oversette basisprospektet og de endelige vilkårene (inkludert det emisjonsspesifikke sammendraget) før rettsprosedyren begynner. I tillegg påpeker utstederen at utstederen VanEck ETP AG, som har lagt frem sammendraget inkludert oversettelse, kan holdes ansvarlig i tilfelle sammendraget er misvisende, unøyaktig eller inkonsekvent når det leses sammen med basisprospektet eller de endelige vilkårene, eller dersom utstederen ikke fremlegger, når det leses sammen med basisprospektet eller de endelige vilkårene, nøkkelinformasjon som skal hjelpe investorer når de vurderer om de skal investere i verdipapirene.

B. NØKKELINFORMASJON OM UTSTEDEREN

I. Hvem utsteder verdipapirene?

Utsteder VanEck ETP AG («**VEEA**»), (LEI 529900R2B8HNG8H5ED30) er et aksjeselskap (Aktiengesellschaft) etablert i Liechtenstein og underlagt lovene i fyrstedømmet Liechtenstein. Selskapets hovedkontor er Landstrasse 36, 9495 Triesen, Liechtenstein. Selskapet er registrert i Liechtensteins offentlige register 16. juli 2020 med registernummer FL-0002.640.173-8.

Utsteder er etablert som et spesialforetak med eneste formål å utstede pantsatte, børsomsatte verdipapirer. Den 100% aksjonæren bak utstederen er VanEck (Europe) GmbH, som igjen eies av Van Eck Associates Corporation. Styremedlemmer er Torsten Hunke, Gijsbert Koning, Alexander Baker og Arno Sprenger. Selskapets revisor er AAC Revision & Treuhand AG.

II. Økonomisk nøkkelinformasjon om utstederen

Resultatregnskap	2020	2021	2022
Årets resultat/tap	(49'736) USD	1'498'322 USD	854'997USD
Balanseregnskap			
Netto finansiell gjeld (langsigtig gjeld pluss kortsiktig gjeld minus kontanter)	21'149'759 USD	534'937'803 USD	212'085'320 USD
Omløpsforhold (omløpsmidler / kortsiktig gjeld)	2.20x	5.60x	6.26x
Gjeldsegenkapitalandel (totalt gjeld / total egenkapital)	345.41x	344.11x	88.94x
Rentedekningsforhold (driftsinntekter / rentekostnader)	N/A	N/A	N/A
Kontantstrømoppstilling			
Netto kontantstrøm fra Driftsaktiviteter	(39'170) USD	(1'199'936) USD	(2'638'342) USD
Netto kontantstrømmer fra Finansieringsaktiviteter	- USD	(2'963'447) USD	(2'405'276) USD
Netto kontantstrømmer fra Investeringsaktiviteter	111'173 USD	5'893'830 USD	6'008'302 USD

III. Hva er de viktigste spesifikke risikoene for utstederen?

Risiko knyttet til utstederens økonomiske situasjon

Utstederen er et spesialforetak (SPV)

Utstederen er et spesialforetak som utelukkende utsteder sertifikater og investerer inntektene fra en slik utstedelse i plasseringer, som i den grad det er praktisk mulig, replikerer verdien og avkastningen til en bestemt indeks. Utsteder har ikke, og kommer ikke til å ha andre aktiva enn (i) pengebeløpene som kommer inn ved utstedelse av andeler i forbindelse med stiftelsen, (ii) proveny fra emisjonen av serien av sertifikater, (iii) gebyrer (hvis aktuelt) som skal betales til utsteder i forbindelse med utstedelse eller innløsning av en serie av sertifikater, og (iii) eventuelle rettigheter, eiendommer, pengebeløp eller andre aktiva som provenyet fra utstederen av sertifikatserien investeres i av utsteder.

Begrensede regressforpliktelser, ikke mulighet for konkursbegjæring og relaterte risikoer knyttet til utsteder

Sertifikatinnehaverne kan kun benytte seg av serieaktiva i en spesifikk serie av sertifikater og ikke av andre aktiva fra utstederen. Dersom et utestående krav mot Utsteder med hensyn til sertifikatene som ikke blir oppfylt etter en fullstendig distribusjon eller realisering av serieaktivaene, enten gjennom avhending, likvidering eller på annen måte samt etter anvendelse av aktiva eller tilgjengelige kontantmidler, vil et slikt utestående krav bli slettet, og ingen gjeld eller forpliktelser vil være skyldig fra utsteder i forbindelse med dette.

C. NØKKELINFORMASJON OM SERTIFIKATENE

I. Hva er de viktigste kjennetegnene ved verdipapirene?

VanEck Bitcoin ETN (ISIN DE000A28M8D0) er pantsatte, børsnoterte innehaversertifikater utstedt i form av et globalt innehaversertifikat. Sertifikatene vil bli utstedt i samsvar med tysk lov. Derfor er sertifikatet et innehaversertifikat i henhold til seksjon 793 i den tyske borgerloven (BGB) og er sertifisert gjennom et kollektivt sertifikat i henhold til § 9a i den tyske depotloven (Sammelurkunde). Samlesertifikatet vil bli deponert hos Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Tyskland. Sertifikatene er deltakersertifikater med begrenset regress. Utsteders forpliktelser vedrørende sertifikatene er sikret gjennom MVBTCV-serieaktiva, der utsteder investerer proveny fra utstedelse av sertifikatene.

Basert på en emisjonskurs på USD 10,00, startproveny på USD 1 000 000, 100 000 i utestående sertifikater og en bitcoin-kurs på USD 25931, representerer hvert sertifikat en bitcoin-sikkerhetsstillelse på 0.000386 BTC per sertifikat. Hvis det ses bort fra andre innvirkende faktorer, vil sertifikatet etter nøyaktig ett år – på grunn av fradrag for administrasjonsgebyr – ha en kurs på USD 9.90 og representere en bitcoin-sikkerhetsstillelse på 0.000382.

MVBTCV er en regelbasert, modifisert kapitaliseringsvektet indeks som er utviklet for å gi investorer et middel til å spore den generelle verdiutviklingen for det ledende digitale aktivumet med hensyn til størrelse, likviditet, legitimitet/kvalitet og infrastruktur. Intradagskursen, som formidles hvert 15. sekund, er basert på en metode som henter inn kurser fra flere digitale børser og veker dem ut fra deres likviditet. Sluttkursen, formidlet kl. 16:00:00 CET, er et volumveid gjennomsnitt av de siste 60 minuttene før stenging.

Utsteder har til hensikt å legge ut opptil 1 000 000 000 sertifikater. Sertifikatene er pålydende USD med en nominell verdi på USD 10,00 hver. MarketVector Bitcoin VWAP Close Index har følgende kjennetegn:

Index Type	ISIN	SEDOL	WKN	Bloomberg	Reuters
Price Return Index	DE000SLOBER8	BLD0Z19	SLOBER	MVBTCV	.MVBTCV

Forfallsdatoen for sertifikatene er 31.12.2029. Utsteder kan forlenge forfallsdatoen i perioder på opptil 10 år til senest den 31.12.2068 (endelig innløsningsdato) ved å varsle sertifikatinnehaverne om hver slik forlengelse. Utsteder har rett til å avvike sertifikatene etter eget skjønn med 30 dagers varsel. Under spesielle omstendigheter kan avviklingen skje innen 5 dager etter kunngjøring om avviklingen. Spesielle omstendigheter er for eksempel når utnevnelsen av en seriepart som er involvert i dette programmet avsluttes, hvis sertifikatverdien ikke er publisert på 14 påfølgende verdsettelsesdager, eller hvis det forekommer endringer i lover eller forskrifter som forbyr aktivitetene knyttet til denne utstedelsen eller som fører til betydelige merutgifter.

Med forbehold om begrensninger i overføringer til amerikanske personer, er sertifikatene fritt overdragbare.

Rettigheter knyttet til verdipapirene

Sertifikatene oppbeholder ikke renter.

Ved innløsning av hvert sertifikat på forfallsdato har sertifikatinnehaveren rett til å motta en naturaandel av serieaktiva med en verdi som tilsvarende sertifikatets verdi på innløsningsprisdatoen som bestemt av kalkulasjonsagenten fratrukket sertifikatets proporsjonale andel av kostnader og utgifter som er påløpt av eller på vegne av utsteder som kreves for å gjennomføre innløsningen.

"Sertifikatverdien" gjenspeiler verdien av MVBTCV-serieaktiva, beregnet på følgende måte:

På utstedelsesdatoen for hvert sertifikat vil sertifikatverdien være lik emisjonskursen for sertifikatet. På en senere verdsettelsesdato (som ikke er en avbrutt dag), beregnes sertifikatverdien som sertifikatverdien på den foregående verdsettelsesdatoen, justert med den prosentvise endringen i verdien på MVBTCV-serieaktivaene (fratrukket eventuelle kostnader og utgifter for utsteder) siden forrige verdsettelsesdato.

Begrensninger i rettigheter knyttet til sertifikatene

Hvis MVBTCV-serieaktivaene eller nettoproveny fra realiseringen av MVBTCV-serieaktiva ikke kan oppfylle alle forpliktelser som utstederen har overfor sertifikatinnehaverne, skal ingen andre av utsteders aktiva kunne anvendes til å dekke eventuelle underskudd, og utestående krav fra slike sikrede kreditorer vil bli slettet. Ingen part har rett til å innlede ytterligere skritt mot utsteder for å kreve inn ytterligere beløp.

Prioritering av verdipapirene i tilfelle insolvens

Sertifikatinnehaverens rettigheter mht. distribusjon eller betaling av hovedstol og renter på sertifikatene er underordnet betaling av visse kostnader, gebyrer, utgifter og andre beløp i forbindelse med programmet og den aktuelle serien.

I tilfelle realisering eller håndhevelse av pantet i MVBTCV-serieaktivaene, vil aktivaene eller provenyet bli brukt i den gjeldende prioritetsrekkefølgen, hvor distribusjoner eller beløp som skal betales til sertifikatinnehaverne vil bli underordnet visse kostnader, gebyrer, utgifter og andre beløp,

inkludert (uten begrensning) kostnadene ved å avvikle MVBTCV-serieaktivaene, men vil være prioritert høyere enn krav fra andre av utsteders kreditorer.

II. Hvor omsettes verdipapirene?

Sertifikatene er tatt opp til handel på Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Amsterdam og Euronext Paris. Det er ingen garanti for at opptakene til handel vil vedvare.

III. Hva er de viktigste spesifikke risikoene for verdipapirene?

Risiko knyttet til serieaktiva

Investeringskjønn

Potensielle investorer bør være oppmerksomme på at hver serie av sertifikater ikke vil replikere nøyaktig verken sammensetningen eller avkastningen til den aktuelle indeksen. Ved investering i aktivaene kan utstederen (i) investere, direkte eller indirekte, i digitale aktiva som ikke er bestanddelens digitale aktiva i indeksen, og/eller (ii) avstå fra å investere i digitale aktiva som er bestanddelens digitale aktiva i indeksen, i unntakstilstander der utsteder anser at det kan oppnås bedre resultater ved å fravike indeksen. Derfor kan de digitale aktivaene i en serie avvike fra bestanddelens digitale aktiva i den aktuelle indeksen, eller de kan få andre vektinger enn de som er spesifisert i den aktuelle indeksen.

Konsentrasjonsrisiko

Hver serie av sertifikater gir eksponering mot de digitale aktivaene, som kan omfatte et begrenset antall digitale aktiva. På grunn av denne konsentrerte eksponeringen mot et begrenset antall digitale aktiva, bør potensielle investorer være klar over at det er risiko knyttet til en slik konsentrasjon, hvorav den viktigste er innvirkningen på sertifikatenes likviditet og volatilitet.

Når det gjelder likviditet, vil en konsentrert eksponering mot et begrenset antall digitale aktiva øke effekten av illikviditet for slike digitale aktiva på sertifikatene – spesielt i et miljø med betydelig kursfall.

Potensielle investorer bør også være klar over at eksponering for digitale aktiva gir en høy grad av idiosynkratisk risiko (dvs. spesifikk for digitale aktiva) i forhold til en mer diversifisert investering. Eksempler på idiosynkratisk risiko inkluderer blant annet regulatorisk risiko, spekulasjon, mangel på dokumentert historikk, cybersikkerhet og svindel.

For di hvert sertifikat gir eksponering mot et begrenset antall digitale aktiva, er potensiell innvirkning av eventuelle uønskede hendelser i et gitt digitalt aktivum enn videre mer omfattende enn i en diversifisert investering. Visse vesentlige uønskede hendelser i et digitalt aktivum kan resultere i en eventuell avvikling av et sertifikat.

I tillegg kan de digitale aktivaene ha en høy grad av korrelasjon, slik at store kursbevegelser i én bestanddel av de digitale aktivaene kan resultere i lignende kursbevegelser i en eller flere av de andre relevante digitale aktivaene, noe som forsterker konsentrasjonsrisikoen.

Verdien av en investering i sertifikatene reflekterer eller følger kanskje ikke verdien på aktivaene

Når som helst kan det skje at kursen for en serie av sertifikater som omsettes på børser, regulerte eller uregulerte markeder innen EØS eller i utlandet eller andre børser eller markeder der de kan være notert eller omsatt, ikke nøyaktig gjenspeiler endringene i verdien på de digitale aktivaene eller aktivaene. Søknads- og innløsningsprosedyrene for alle serier av sertifikater og rollen til autoriserte deltakere som markedsdeltaker(e) er tiltenkt å minimere denne potensielle forskjellen. Imidlertid vil kursen som en serie av sertifikater omsettes for, være en funksjon av tilbud og etterspørsel blant investorer som ønsker å kjøpe og selge slike serier samt spennet mellom kjøps- og salgstilbud som prisstillerne er villige til å oppgi for slike serier.

Hvis utstederen av en eller annen grunn ikke er i stand til å legge ut nye sertifikater i en serie, og det er høy etterspørsel i markedet etter sertifikater i serien, kan disse sertifikatene omsettes med en betydelig premie i forhold til sertifikatverdien. En investor som kjøper slike sertifikater under slike omstendigheter, kan påføres et betydelig tap dersom etterspørselen i markedet faller, eller hvis det blir lagt ut ytterligere sertifikater i slike serier. Slike betydelige tap kan også oppstå dersom sertifikatverdien har økt under det tidsrommet investorens har hatt en beholdning av slike sertifikater.

Investering i sertifikater er ikke det samme som å investere i aktivaene, komponentens digitale aktiva eller den aktuelle indeksen og er forskjellig fra en lang futures-posisjon.

Investering i sertifikater er ikke det samme som å investere i bestanddelens digitale aktiva i den aktuelle indeksen eller kjøpers aktiva. Avkastningen fra sertifikatbeholdningen er ikke det samme som avkastningen fra kjøp av bestanddelens digitale aktiva i den aktuelle indeksen eller aktivaene. Avkastningen fra sertifikatbeholdningen er ikke den samme som avkastningen som genereres av den aktuelle indeksen.

Hvis det var mulig å inngå en futureskontrakt for indeksen, ville ikke en investering i sertifikatene være det samme som å innta en lang posisjon med slike futureskontrakter.

Risiko knyttet til serieaktiva på grunn av deres kvalitet som digitale aktiva

Risiko knyttet til børser for digitale aktiva

Børsene for digitale aktiva driver nettsted der brukere kan handle digitale aktiva for amerikanske dollar og andre fiat-valutaer. Handler på børser for digitale aktiva er ikke knyttet til overføringer av digitale aktiva mellom brukere via det digitale aktivumets respektive blokkjede. Handel med digitale aktiva på børser blir kun registrert i børsens interne hovedbok, og hver interne hovedbokspost for en handel vil svare til en oppføring for en motregning i amerikanske dollar eller annen fiat-valuta. For å selge digitale aktiva på en digital aktivautveksling, vil en bruker overføre digitale aktiva (ved hjelp av det digitale aktivumets respektive blokkjede) fra seg selv til den digitale aktivabørsen. På den annen side vil en bruker, for å kjøpe digitale aktiva på en børs for digitale aktiva, overføre amerikanske dollar eller annen fiat-valuta til børsen for digitale aktiva. Etter å ha fullført overføringen av digitale aktiva eller amerikanske dollar, vil brukeren gjennomføre sin handel og ta ut enten det digitale aktivumet (ved bruk av det digitale aktivumets respektive blokkjede) eller amerikanske dollar tilbake til brukeren. Børser for digitale aktiva er en viktig del av den digitale aktivaindustrien.

Børser for digitale aktiva har en begrenset historikk. Siden 2009 har flere digitale børser blitt stengt eller opplevd forstyrrelser på grunn av svindel, fiasko, sikkerhetsbrudd eller tjenestenektangrep (kjent som "DDoS-angrep"). I mange av disse tilfellene ble ikke kundene til slike børser kompensert eller godtgjort for det delvise eller fullstendige tapet av plasseringene de hadde på børsene. I 2014 ble den tids største bitcoin-bør, Mt. Gox, satt under konkursbehandling i Japan etter rapporter om at børsen hadde tapt opp til 850 000 bitcoin, den gang til en verdi av over 450 millioner USD. Børser for digitale aktiva er også attraktive mål for hackere og skadelig programvare. I august 2016 meldte Bitfinex, en børs i Hong

Kong, om et sikkerhetsbrudd som resulterte i tyveri av ca. 120 000 bitcoin, den gang verdsatt til ca USD 65 millioner, et tap som ble fordelt på alle Bitfinex-konto innehavere (i stedet for bare på spesifiserte innehavere hvis digitale lommebøker var direkte berørt), uavhengig av om konto innehaveren hadde bitcoin eller kontanter på kontoen sin. I februar 2017, etter en uttalelse fra People's Bank of China, suspenderte Kinas tre største digitale børser (BTCC, Huobi og OKCoin) uttak av brukernes bitcoin. Selv om det ble tillatt å gjenoppta uttak ved utgangen av mai 2017, utstedte kinesiske myndigheter i september 2017 et direktiv til kinesiske børser om å stanse driften for kinesiske brukere innen 30. september 2017. I juli 2017 ila Financial Crimes Enforcement Network ("FinCEN") og USAs justisdepartement en bot på 110 millioner amerikanske dollar og en tiltale mot BTC-e og en av dets operatører for økonomiske forbrytelser. Justisdepartementet beslagla også internett-domenet. I likhet med utfallet av Bitfinex-bruddet ble tapet på grunn av aktiva beslaglagt av FinCEN fordelt på brukerne av børsen. Potensialet for ustabilitet i utveksling av digitale aktiva og stenging eller midlertidig nedleggelse av børser på grunn av svindel, svikt i forretningsdriften, hackere, DDoS eller skadelig programvare, eller myndighetspålagt regulering kan redusere tilliten til digitale aktiva, noe som kan føre til større volatilitet og/eller kursfall i indeksen og bestanddelens digitale aktiva.

Risikofaktorer knyttet til nettverk og digitale aktiva

En detaljert beskrivelse av den relevante og viktigste risikoen er tilgjengelig på www.vaneck.com og i risikoavsnittet i basisprospektet.

Utsteder har til hensikt å investere i en portefølje av digitale aktiva. Ettersom klassen av digitale aktivainvesteringer vokser i raskt tempo, er kanskje ikke alle risikoer knyttet til den underliggende teknologien kjent. Mens bitcoin for eksempel har eksistert siden 2009 og dens blokkjedefektstruktur og -funksjon er godt forstått, kan utsteder investere i andre digitale aktiva som bruker en variant av bitcoin-blokkjede, bruke en ny og funksjonelt annerledes blokkjede eller avstå fra å benytte blokkjedeteknologi i det hele tatt. Når nye digitale aktiva utvikler seg og tiltrekker seg interesse fra utviklingssamfunnet og investorer, kan de også bli mer utbredte mål for misbruk. Et dataangrep på et nettverk for digitale aktiva kan skade offentlig omdømme for disse aktivaenes nettverk og for andre digitale aktiva generelt, og dermed påvirke en investering i sertifikater negativt. Selv om digitale aktiva generelt har åpen kildekode, er de svært avhengige av utviklerne, spesielt i tidlige stadier, og det er ingen garanti for at utviklingen vil fortsette, eller at utviklerne ikke vil forlate prosjektet på kort varsel eller uten varsel. I tillegg kan visse digitale aktiva (og avtaler om kjøp av digitale aktiva) være underlagt verdipapirlovgivning eller andre reguleringer i én eller flere jurisdiksjoner, noe som kan påvirke det digitale aktivumet negativt og få negative juridiske konsekvenser og/eller føre til økte utgifter for kjøperen. Investeringer i digitale aktiva er svært spekulative, og utsteder kan velge digitale investeringsaktiva som ikke lykkes.

Risiko knyttet til indeksene

Indeksenes verdiutvikling

Hver serie med sertifikater vil forsøke å gjenskape, i den grad det er praktisk mulig, sammensetningen av den relevante indeksen. Følgelig bør potensielle investorer være klar over at sertifikatene kan bli negativt påvirket av risiko som gjelder indekser generelt. Spesielt kan nivået på en indeks gå ned så vel som opp, og at den tidligere verdiutviklingen til en indeks ikke vil være en indikasjon på fremtidig verdiutvikling. Det kan ikke gis noen garanti for den fremtidige verdiutviklingen til en indeks. Sertifikatene kan omsettes annerledes enn i henhold til indeksens verdiutvikling, og endringer i indeksnivået vil kanskje ikke føre til en sammenlignbar endring i markedsverdien på sertifikatene eller i sertifikatverdien.

Derfor bør potensielle investorer nøye vurdere om en investering som søker å replikere sammensetningen til den aktuelle indeks, er egnet for dem før de investerer i sertifikater, og i alle tilfeller og investorer anbefales å foreta deres egne detaljerte vurdering av den aktuelle indeksen og reglene knyttet til den.

Endring i sammensetning eller avvikling av indeksen

Indeksadministratoren kan legge til, stryke eller erstatte bestanddelens digitale aktiva i indeksen eller foreta andre endringer i metodikken for å bestemme aktiva(ene) som skal inngå i indeksen eller for verdsettelse av indeksen.

Sammensetningen av indeksen kan derfor endres over tid for å tilfredsstille utvelgelseskriteriene som gjelder for indeksen, eller dersom aktivaene som for øyeblikket er tatt med i indeksen, ikke oppfyller slike kriterier. Indeksadministratorens endringer i indeksens sammensetning kan påvirke indeksnivået ettersom et nylig tilføyd aktivum kan ha en betydelig dårligere eller bedre verdiutvikling enn det det erstatter. Ettersom verdien av sertifikatene er indirekte påvirket av sammensetningen og nivået på indeksen, kan endringer i sammensetningen av indeksen ha en negativ innvirkning på verdien av sertifikatene og/eller kan medføre en justeringshendelse og/eller føre til en forstyrrelshendelse og/eller tidlig innløsning av sertifikatene.

Reglene for indeksen kan under visse omstendigheter gi indeksadministratoren rett til å foreta avgjørelser, beregninger, modifikasjoner og/eller justeringer av indeksen og de kvalifiserte bestanddelene i indeksen og tilknyttede forhold, som under visse omstendigheter involverer en grad av skjønn. Indeksadministratoren vil generelt, så langt det er praktisk mulig, utøve skjønn med sikte på å opprettholde den generelle metodikken for den aktuelle indeksen. Utøvelsen av et slikt skjønn kan føre til at indeksnivået på en gitt dag er annerledes enn det som kunne ha vært tilfelle dersom indeksadministratoren ikke besluttet å utøve et slikt skjønn. Selv om indeksadministratoren vanligvis er pålagt å handle med rimelighet og i god tro ved utøvelsen av sitt skjønn, kan det ikke gis noen garanti for at utøvelsen av et slikt skjønn fra indeksadministratorens side ikke vil påvirke indeksnivået og/eller endre volatiliteten til indeksen og ha en negativ innvirkning på sertifikatverdien for den aktuelle serien.

Hvis indeksadministratoren avbryter eller suspenderer beregningen eller publiseringen av indeksen eller ikke klarer å beregne eller publisere nivået på en indeks i henhold til vilkårene i sertifikatene, kan indeksen under visse omstendigheter erstattes med en etterfølgerindeks, eller det kan oppstå en obligatorisk innløsningshendelse som fører til tidlig innløsning av sertifikater. Hvis indeksen erstattes med en etterfølgerindeks, vil de aktuelle sertifikat innehaverne bli utsatt for svingninger i bevegelsene til etterfølgerindeksen og ikke indeksen som opprinnelig ble spesifisert i de endelige vilkårene.

Interessekonflikt for indeksadministratoren

En indeksadministrator er tilknyttet tilretteleggeren, og det er iverksatt egnede prosedyrer for å unngå interessekonflikter som negativt påvirker sertifikat innehaverens interesser. Imidlertid bør investorene være klar over at ingen indeksadministrator har tatt hensyn til sertifikat innehaverens interesse når de oppretter en indeks, og ingen indeksadministrator vil ta hensyn til sertifikat innehaverens interesse når de pleier, endrer, balanserer, rekonstruerer eller avvikler en indeks. Tiltak som en indeksadministrator iverksetter for en indeks, kan ha en negativ innvirkning på

verdien eller likviditeten til sertifikatene i den aktuelle serien. Interessene til en indeksadministrator og sertifikatnehaverne i den aktuelle serien er ikke nødvendigvis sammenfallende. Ingen indeksadministrator har noe ansvar eller ansvar overfor sertifikateierne.

Risiko knyttet til likviditeten i sertifikatene

Varighet og potensiell mangel på likvide markeder

Sertifikatene kan være langsiktige, og den eneste måten en investor vil kunne være i stand til å realisere verdien fra et sertifikat før den endelige innløsningsoppgjørsdagen, er å selge den til sin daværende markedspris i en sekundær transaksjon eller å løse den inn. Det er uklart om det vil være et marked for sekundærtransaksjoner for Sertifikater på det tidspunktet en investor ønsker å selge sine Sertifikater.

Både generelle bevegelser i lokale og internasjonale markeder og faktorer som påvirker investeringsklimaet og stemningen blant investorer kan påvirke omsetningsnivået og dermed markedskursen på sertifikater.

Risiko knyttet til utsteders verdipapir

Håndhevelse av utsteders verdipapir

Forpliktelsene til utstederen med hensyn til en serie med sertifikater er sikret ved en panteavtale for sertifikatserien. I henhold til en slik panteavtale vil utsteder opprette verdipapiret for den aktuelle serien til gunst for sikkerhetsstillelsesagenten (til gunst for utstederens sikrede kreditorer) fremfor (i) alle utstederens rettigheter, eiendomsrett, renter og fordeler, både nåværende og fremtidige til og i henhold til seriedokumentene i den grad de er knyttet til slike sertifikater; (ii) eventuelle pengebeløp eller annen eiendom som er mottatt eller er utestående nå eller i fremtiden av eller på vegne av utsteder i henhold til depotavtalen i den utstrekning de vedrører slike sertifikater, (iii) alle utsteders rettigheter overfor depotmottakeren knyttet til sertifikatene, (iv) alle aktiva og beløp som innehas, nå eller i fremtiden, av eller på vegne av utstederen (inkludert, uten begrensning, av utstedelses- og betalingsagenten og/eller registerføreren) til fordringer som skal innfris mht. forpliktelsene til utstederen etter panteavtalen og de relevante sertifikatene, (v) sikkerhetsstillelsesaktiva og eventuelle pengebeløp eller annen eiendom som er mottatt eller er utestående nå eller i fremtiden av eller på vegne av utsteder, og (vi) alle utstederens rettigheter med hensyn til ethvert beløp eller eiendom som nå eller i fremtiden skal krediteres seriekontoen, i hvert tilfelle, i den grad de er knyttet til de relevante sertifikatene.

Sertifikatnehaverne har ingen direkte eierandeler

Investering i sertifikatene vil ikke gjøre en investor til eier av noen av aktivaene eller sikkerhetsaktivaene. Innløsninger tilfredsstilles av en i mynt-overføring av en viss del av serieaktivaene som definert i de endelige vilkårene for hvert produkt, og innehaverne av sertifikatene vil ha et krav mot utstederen om å motta slike aktiva når som helst, men ingen tinglig rett med hensyn til slike aktiva.

Risiko knyttet til andre serieparter

Interessekonflikt

Tilrettelegger og beregningsagent, som samtidig fungerer som sikkerhetsstillelsesagent, er tilknyttet utstederen. Det er iverksett egnede prosedyrer for å unngå interessekonflikter som påvirker sertifikatnehavernes interesser negativt. Imidlertid skal investorer være oppmerksomme på at tilrettelegger og beregningsagent i denne rollen ikke tar hensyn til sertifikateiernes interesser når de utfører sine tjenester og driver sin forretningsvirksomhet. Interessene til tilrettelegger og beregningsagent og sertifikatnehaverne er ikke nødvendigvis sammenfallende.

D. NØKKELINFORMASJON OM TILBUDET OM SERTIFIKATER TIL ALLMENNHETEN

I. Under hvilke betingelser og etter hvilken tidsplan kan jeg investere i dette verdipapiret?

Sertifikater kan tegnes fra datoen for godkjenning av basisprospektet og innlevering av disse endelige vilkårene til finanstilsynet i Liechtenstein (utstedelsesdato) til senest 1 år etter godkjenningsdatoen for basisprospektet. Sertifikatene blir gjort tilgjengelig av utstederen for tegning kun for autoriserte deltakere som har inngått en avtale som autorisert deltaker med utsteder, og som har sendt en gyldig tegningsordre til utstederen. Sertifikater vil bli utstedt i minimumsandel på 50 000.

Nye emisjoner av sertifikater blir vanligvis oppgjort den andre virkedagen etter datoen da en gyldig tegningsordre mottas av utsteder- og betalingsagent, forutsatt at en slik ordre mottas før kl. 24.00 Liechtenstein-tid på en slik dag.

Opgjør

Sertifikatene skal være representert av en global sikkerhetsstillelse og skal klareres gjennom Clearstream Banking Frankfurt.

Utgifter

Det betales et forvaltningsgebyr til VanEck ETP AG tilsvarende 1,0 % (2,0% til 15. mars 2021) av aktivaene til VanEck Bitcoin ETN Series Assets, som beregnes og periodiseres daglig. For både tegninger og innløsninger kan den autoriserte deltakeren måtte betale et gebyr for å dekke transaksjonskostnadene. Ingen ytterligere kostnader vil bli trukket fra provenyet fra denne emisjonen.

Kostnadene for dette tilbudet vil bli dekket av VanEck (Europe) GmbH på grunnlag av en kostnadsoverføringsavtale med utsteder. Proveny fra denne emisjonen vil ikke bli brukt til å dekke kostnadene ved dette tilbudet.

II. Hvorfor utarbeides dette prospektet?

Utstederens hovedvirksomhet er utstedelse og utførelse av sertifikater. Utstederen har godkjent emisjonen av VanEck Bitcoin ETN etter vedtak i styret 22. september 2020.

Anvendelse av proventy

Utsteder har utarbeidet VanEck Exchange Traded Note-programmet ("programmet"), beskrevet i basisprospektet, hvor serier av sertifikater (og hvor hver av disse er en "serie") kan legges ut fra tid til annen. Inntektene fra utstedelsen av sertifikater vil bli investert i digitale aktiva for å replikere, i den grad det er praktisk mulig, verdien og avkastningen på **MarketVector Bitcoin VWAP Close Index (MBTCV)**.

Utsteder forventer å generere et nettobeløp på ca. USD 2 milliarder gjennom utstedelsen av VanEck Bitcoin ETN.

Interessekonflikt

Flere deltakere i transaksjonene som er beskrevet i basisprospektet og disse endelige vilkårene, er datterselskaper av VanEck Associates Corporation. Gebyrer som skal betales til alle parter, datterselskaper til VanEck Associates Corporation så vel som uavhengige parter, er beskrevet i basisprospektet:

VanEck (Europe) GmbH, Kreuznacher Str. 30, 60486 Frankfurt, Tyskland, som er tilknyttet utstederen, fungerer som tilrettelegger med hensyn til tilrettelegger og beregningsagent for hver serie av sertifikater. VanEck (Europe) GmbH vil dessuten fungere som sikkerhetsstillelsesagent. VanEck (Europe) GmbHs hovedvirksomhet er investeringsrådgivning og investeringsmegling i henhold til den tyske bankloven.

Det er iverksett egnede prosedyrer for å unngå interessekonflikter som påvirker sertifikatnehavernes interesser negativt. Imidlertid bør investorene være oppmerksomme på at tilrettelegger og beregningsagent i denne rollen ikke tar hensyn til interessene til sertifikatnehaverne når den utfører sine tjenester og driver sin forretningsaktivitet. Interessene til tilretteleggeren og beregningsagenten er ikke nødvendigvis sammenfallende.