

VanEck Bitcoin ETN

knyttet til
MarketVector Bitcoin VWAP Close Index

Udstedelsesspecifikt resumé

A. INTRODUKTION OG ADVARSLER

Udstederen VanEck ETP AG ("**VEEA**"), Landstrasse 36, 9495 Triesen, Fyrstendømmet Liechtenstein, List_VanEck_ETP_AG@vaneck.com, Tlf. +423 237 69 00, (LEI 529900R2B8HNG8H5ED30) udsteder **VanEck Bitcoin ETN** (ISIN DE000A28M8D0) på baggrund af et basisprospekt dateret den 26.09.2023 i forbindelse med de endelige vilkår, der er specifikke for udstedelsen af **VanEck Bitcoin ETN**. Dette resumé er specifikt for udstedelsen af **VanEck Bitcoin ETN**.

Basisprospektet blev godkendt af Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) den 26.09.2023. De endelige vilkår vedrørende **VanEck Bitcoin ETN** og dette resumé, der er specifikt for denne udstedelse, blev indgivet til FMA den 03.10.2020 for første gang efterfulgt af forskellige ændringer, den seneste blev indgivet den 26.09.2023.

Dette resumé indeholder en beskrivelse af de vigtigste træk og risici i forbindelse med udstederen, den tilbudte sikkerhed og modparterne. Resumeet skal altid læses sammen med basisprospektet og de endelige vilkår. En grundig gennemgang af det fulde basisprospekt og de endelige vilkår anbefales derfor inden enhver beslutning om at købe eller abonnere på **VanEck Bitcoin ETN**. Investorer skal tage med i deres betragtning, at de er ved at investere i et finansielt produkt, der er komplekst og ikke let at forstå, og som bærer risikoen for, at investorer mister hele eller en del af den investerede kapital. Udstederen påpeger, at i tilfælde af at krav indbringes for en domstol på baggrund af oplysningerne i basisprospektet, de endelige vilkår eller dette resumé, kan den sagsøgende investor i henhold til medlemsstaternes nationale lovgivning være nødt til at bære omkostningerne ved oversættelse af basisprospektet og de endelige vilkår (herunder det udstedelsesspecifikke resumé) inden retssagens påbegyndelse. Derudover påpeger udstederen, at udstederen VanEck ETP AG, der har fremlagt resuméet, herunder enhver oversættelse deraf, kan holdes ansvarlig i tilfælde af, at resuméet er vildledende, unøjagtigt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med basisprospektet eller de endelige vilkår, eller hvor det, når det læses sammen med basisprospektet eller de endelige vilkår, ikke giver central information for at hjælpe investorer, når de overvejer at investere i værdipapirerne.

B. CENTRAL INFORMATION OM UDSTEDEREN

I. Hvem er udstederen af værdipapirerne?

Udstederen VanEck ETP AG ("**VEEA**"), (LEI 529900R2B8HNG8H5ED30) er et aktieselskab (Aktiengesellschaft), der er stiftet i Liechtenstein og underlagt lovgivningen i Fyrstendømmet Liechtenstein. Selskabets hjemsted er Landstrasse 36, 9495 Triesen, Liechtenstein. Selskabet er blevet registreret i Liechtensteins offentlige register den 16. juli 2020 med registreringsnummer FL-0002.640.173-8.

Udstederen er etableret som et selskab med særligt formål med det ene formål at udstede pantsikrede børshandlede værdipapirer. Udstederens 100% aktionær er VanEck (Europe) GmbH, som på sin side ejes af Van Eck Associates Corporation. Medlemmerne af bestyrelsen er Torsten Hunke, Gijbert Koning, Alexander Baker og Arno Sprenger. Selskabets revisor er AAC Revision & Treuhand AG.

II. Hvad er de vigtigste økonomiske oplysninger vedrørende udstederen?

Resultatopgørelse	2020	2021	2022
Årets overskud/underskud	(49'736) USD	1'498'322 USD	854'997 USD
Balance			
Finansiell nettogæld (langfristet gæld plus kortfristet gæld minus likvide midler)	21'149'759 USD	534'937'803 USD	212'085'320 USD
Nuværende forhold (omsætningsaktiver/kortfristede passiver)	2.20x	5.60x	6.26x
Gæld/egenkapital forhold (samlede passiver/samlet egenkapital)	345.41x	344.11x	88.94x
Rentedækningsforhold (driftsindtægt/renteudgift)	N/A	N/A	N/A
Pengestrømsopgørelse			
Netto pengestrømme fra driftsaktiviteter	(39'170) USD	(1'199'936) USD	(2'638'342) USD
Netto pengestrømme fra finansielle aktiviteter	- USD	(2'963'447) USD	(2'405'276) USD
Netto pengestrømme fra investeringsaktiviteter	111'173 USD	5'893'830 USD	6'008'302 USD

III. Hvilke centrale risici er specifikke for udstederen?

Risici i forbindelse med udstederens økonomiske forhold

Udstederen er et selskab med særligt formål

Udstederen er et selskab med særligt formål, der udelukkende har til opgave at udstede beviser og investere provenuet fra denne udstedelse i aktiver, der søger at replikere et bestemt indeks' værdi og afkast i det omfang, det er praktisk muligt. Udstederen har ikke og vil ikke få andre aktiver end i) de pengebeløb, der er rejst ved udstedelse af aktier i forbindelse med dets stiftelse, ii) provenuet fra udstedelsen af serien af beviser, iii) de gebyrer, som til enhver tid måtte skulle betales til det i forbindelse med udstedelse eller indløsning af enhver bevisserie, og iii) eventuelle

rettigheder, ejendom, beløb eller andre aktiver, som provenuet fra udstederen af serien af beviser udstederen har investeret.

Begrænset ret til retsforfølgning, erklæring om ikke at ville retsforfølge og hermed forbundne risici i forhold til udstederen

Indehaverne af gældsbeviserne kan kun rette krav mod serieaktiverne i en konkret serie gældsbeviser og ikke mod andre af udstederens aktiver. Hvis et udestående krav mod udstederen for så vidt angår beviserne fortsat ikke opfyldes efter distribution eller fuld realisering af serieaktiverne, hvad enten ved salg, afvikling eller på anden måde, og anvendelse af aktiverne eller de likvide midler i overensstemmelse hermed, vil et sådant udestående krav blive afviklet, og udstederen vil ikke være skyldig for nogen gæld, hæftelse eller forpligtelse i den forbindelse.

C. CENTRAL INFORMATION OM BEVISERNE

I. Hvad er de vigtigste træk ved værdipapirerne?

VanEck Bitcoin ETN (ISIN DE000A28M8D0) er pantsikrede børsnoterede ihændebeviser udstedt i form af et globalt ihændebeviscertifikat. Beviserne udstedes efter tysk lov. Derfor er beviset et ihændebevis efter § 793 i den tyske Civillovbog (BGB) og vil blive certificeret via et kollektivt certifikat i henhold til § 9a i den tyske lov om deponering af værdipapirer (Sammelurkunde). Det kollektive certifikat deponeres hos Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Tyskland. Beviserne er beviser med andel i overskuddet med begrænset regres. Udstederens forpligtelser ifølge beviserne er sikret ved aktiver i MVBTCV-serien, hvor udstederen investerer provenuet fra udstedelsen af beviserne.

Beviserne er baseret på en udstedelseskurs på 10,00 USD, et startprovenu på 1.000.000 USD, 100.000 udestående beviser og en bitcoin-kurs på 25931 USD, og hvert bevis repræsenterer en bitcoin-sikkerhed på 0.000386 BTC pr. bevis. Alt andet lige vil beviset efter nøjagtigt ét år - efter fradrag af administrationshonoraret - have en kurs på 9.90 USD og repræsentere en bitcoin-sikkerhed på 0.000382.

MVBTCV er et regelbaseret, ændret kapitaliseringsvægtet indeks, der har til formål at give investorer et middel til at spore det samlede resultat af det førende digitale aktiv med hensyn til størrelse, likviditet, legitimitet/kvalitet og infrastruktur. Intradagskursen, der formidles hvert 15. sekund, er baseret på en metode, der samler kurser fra flere digitale aktivbørser og vægter dem ud fra deres likviditet. Lukkekursen, der formidles kl. 16.00.00 CET, er et volumenvægtet gennemsnit af de sidste 60 minutter før lukning.

Udstederen har til hensigt at udstede op til 1.000.000.000 beviser. Beviserne er udstedt i USD, hvert med en nominal værdi på 10,00 USD. The MarketVector Bitcoin VWAP Close Index har følgende identifikatorer:

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

Bevisernes udløbsdato er 31.12.2029. Udstederen kan udskyde udløbsdatoen med perioder på op til 10 år indtil senest 31.12.2068 (endelig indløsningsdato) ved at give bevisindehaverne meddelelse om enhver udskydelse. Udstederen har ret til efter eget skøn at bringe beviserne til ophør med 30 dages varsel. Under særlige omstændigheder kan ophøret ske inden for 5 dage efter meddelelsen om ophøret. Særlige omstændigheder er f.eks., hvis udnævnelsen af en seriepart, der er involveret i dette program, ophører, hvis bevisværdien ikke offentliggøres i 14 på hinanden følgende værdiansættelsesdage, eller hvis der forekommer ændringer i love eller regler, som forbyder de aktiviteter, der er tilknyttet denne udstedelse eller medfører betydelige ekstraudgifter.

Med forbehold af begrænsninger i overdragelser til US-amerikanske personer kan beviserne frit overdrages.

Rettigheder, der er knyttet til værdipapirerne

Beviserne er ikke rentebærende.

Ved indløsning af hvert bevis på forfaldsdatoen, har bevisindehavere ret til at modtage en aktie i naturalier af serieaktiverne med en værdi svarende til bevisets værdi på indløsningspræstationsdato som bestemt af den beregningsansvarlige minus sådanne bevisers pro rata-andel af eventuelle omkostninger og udgifter afholdt af eller på vegne af udsteder med henblik på at effektuere en sådan indløsning.

"Bevisets værdi" afspejler værdien af aktiverne i MVBTCV-serien, som beregnes i overensstemmelse med følgende:

På udstedelsesdatoen for hvert bevis vil bevisets værdi være lig med bevisets udstedelseskurs. På en hvilken som helst værdiansættelsesdag derefter (som ikke er en afbrudt dag) beregnes værdien af beviset som værdien af beviset på den umiddelbart forudgående værdiansættelsesdag justeret med den procentvise ændring i værdien af aktiverne i MVBTCV-serien (fratrasket eventuelle omkostninger og udgifter afholdt af udstederen) efter den pågældende forudgående værdiansættelsesdag.

Begrænsning af rettigheder, der er knyttet til beviserne

Hvis MVBTCV-serieaktiverne eller nettoprovenuet fra realiseringen af aktiverne i MVBTCV-serien i forhold til en bevisserie ikke er tilstrækkeligt til at opfylde alle de forpligtelser, som udstederen skylder bevisindehaverne, vil ingen af udstederens øvrige aktiver være til rådighed til at imødekomme et eventuelt underskud, og alle udestående krav fra sådanne sikrede kreditorer vil blive afviklet. Ingen part kan tage yderligere skridt mod udstederen for at inddrive yderligere beløb.

Rangordning af værdipapirerne i tilfælde af insolvens

Bevisindehaveres ret til distribuering eller betaling af bevisernes pålydende værdi og renter er efterstillet betalingen af visse omkostninger, gebyrer, udgifter og andre beløb i forbindelse med programmet og den relevante serie.

I tilfælde af realisering eller fuldbyrdelse af pantet i aktiverne i MVBTCV-serien, anvendes aktiverne eller provenuet i den gældende prioritetsrækkefølge, hvorunder distribueringer eller beløb, som skal tilbagebetales til bevisindehaverne, vil blive efterstillet visse omkostninger,

gebyrer, udgifter og andre beløb, herunder (uden begrænsning) omkostningerne for afvikling af aktiverne i MVBTCV-serien, men vil have forrang ift. krav fra andre af udstederens kreditorer.

II. Hvor handles værdipapirerne?

Beviserne er optaget til handel på Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Amsterdam og Euronext Paris. Der udstedes ingen garanti for, at adgang til handel opretholdes.

III. Hvilke centrale risici er specifikke for værdipapirerne?

Risiko i forbindelse med serieaktiverne

Investeringskøen

Potentielle investorer skal være opmærksomme på, at hver bevisserie ikke præcist replikerer hverken sammensætningen eller afkastet af det relevante indeks. Når udstederen investerer aktiverne, kan udstederen i) investere direkte eller indirekte i digitale aktiver, der ikke er digitale komponentaktiver i indekset, og/eller ii) undlade at investere i digitale aktiver, der er digitale komponentaktiver i indekset i særlige tilfælde, hvor udstederen mener, at udstederen kan opnå bedre resultater ved at afvige fra indekset. Derfor kan de digitale aktiver med hensyn til en serie afvige fra de pågældende digitale komponentaktiver i det relevante indeks eller få andre vægtninger end dem, der er specificeret i det relevante indeks.

Koncentrationsrisiko

Hver bevisserie udsætter de digitale aktiver for eksponering, hvilket kan omfatte et begrænset antal digitale aktiver. På grund af denne koncentrerede eksponering for et begrænset antal digitale aktiver bør potentielle investorer være opmærksomme på, at der er risici forbundet med en sådan koncentration, hvoraf den væsentligste er påvirkningen af likviditeten og bevisernes ustabilitet.

Med hensyn til likviditet øger en koncentreret eksponering for et begrænset antal digitale aktiver påvirkningen af illikviditeten af de pågældende digitale aktiver på beviserne – især i et miljø med betydelige kursfald.

Potentielle investorer bør også være opmærksomme på, at eksponering for digitale aktiver har en høj grad af idiosynkratisk (dvs. specifikt for digitale aktiver) risiko i forhold til en mere spredt investering. Eksempler på idiosynkratisk risiko omfatter bl.a. lovgivningsmæssig risiko, spekulation, mangel på opnåede resultater, cybersikkerhed og bedrageri.

Da hvert bevis udsætter et begrænset antal digitale aktiver for eksponering, er den potentielle påvirkning af en ugunstig hændelse i et givet digitalt aktiv desuden mere signifikant end i en spredt investering. Visse væsentlige ugunstige hændelser i et digitalt aktiv kan resultere i en efterfølgende afvikling af et gældsbevis.

Derudover kan de digitale aktiver udvise en høj grad af korrelation, således at store kursændringer i en komponent af de digitale aktiver kan resultere i lignende kursændringer i en eller flere af de øvrige relevante digitale aktiver, hvilket forstærker koncentrationsrisikoen.

Værdien af en investering i beviserne afspejler eller følger muligvis ikke værdien af aktiverne nøje

Til enhver tid kan den kurs, som en bevisserie handles til på børsene, regulerede eller uregulerede markeder inden for EØS eller i udlandet, eller enhver anden børs eller ethvert marked, hvor de kan noteres eller handles, muligvis ikke nøjagtigt afspejle ændringerne i værdien af de digitale aktiver. Anvendelses- og indløsningsprocedurerne for enhver bevisserie og de autoriserede deltagers rolle som børsmægler har til formål at minimere denne potentielle forskel. En sådan kurs, som en bevisserie handles til, vil dog være underlagt udbud og efterspørgsel blandt investorer, der ønsker at købe og sælge de pågældende serier, og den spredning af bud, som børsmæglerne er villige til at notere for sådanne serier.

Hvis udstederen af en eller anden grund ikke er i stand til at udstede nye beviser i en serie, og der er stor efterspørgsel på markedet efter beviser i de pågældende serier, vil beviserne kunne blive handlet til en betydelig overkurs i forhold til deres værdi som beviser. En investor, der køber disse beviser under sådanne omstændigheder, kan lide et betydeligt tab, hvis markedets efterspørgsel falder, eller hvis yderligere udstedelser i de pågældende serier finder sted. Væsentlige tab af denne art kan også opstå, hvor værdien af beviset er steget i den periode, hvor investor er indehaver af beviserne.

Investering i beviser er ikke det samme som investering i aktiverne, de digitale komponentaktiver eller det relevante indeks og adskiller sig fra en lang futuresposition.

Investering i beviser er ikke det samme som at foretage en investering i de relevante digitale komponentaktiver i det relevante indeks eller køberaktiverne. Afkastet fra at være ihændeher af beviser er ikke det samme som afkastet fra køb af de digitale komponentaktiver i det relevante indeks eller aktiverne.

Afkastet fra at være ihændeher af beviser er ikke det samme som afkastet fra det relevante indeks.

Hvis det var muligt at indgå en futureskontrakt med hensyn til indekset, ville investering i beviserne ikke være det samme som at foretage en lang investering i henhold til de pågældende futureskontrakter.

Risici i forbindelse med serieaktiver på grund af deres kvalitet som digitale aktiver

Risici i forbindelse med børser for digitale aktiver

Børser for digitale aktiver driver websteder, hvor brugere kan handle med digitale aktiver for amerikanske dollars og andre fiatvalutaer. Handler på børser for digitale aktiver er ikke relateret til overdragelser af digitale aktiver mellem brugere via det digitale aktivs respektive blockchain. Handler med digitale aktiver på børser registreres kun i børsens interne hovedbog, og hver intern hovedbogspost for en handel svarer til en post for en modgående handel i amerikanske dollars eller en anden fiatvaluta. For at sælge digitale aktiver på en børs for digitale aktiver skal en bruger overføre digitale aktiver (ved hjælp af det digitale aktivs respektive blockchain) fra sig selv til børsen for digitale aktiver. Omvendt, for at købe digitale aktiver på en børs for digitale aktiver skal en bruger overføre amerikanske dollars eller anden fiatvaluta til børsen for digitale aktiver. Efter at have gennemført overførslen af digitale aktiver eller amerikanske dollars, vil brugeren gennemføre sin handel og trække enten det digitale aktiv (ved hjælp af det digitale aktivs respektive blockchain) eller de amerikanske dollars tilbage til brugeren. Børser for digitale aktiver er en vigtig del af den digitale aktivindustri.

Børser for digitale aktiver har en begrænset historie. Siden 2009 har flere børser for digitale aktiver været lukket eller oplevet forstyrrelser på grund af bedrageri, fejl, sikkerhedsbrud eller distributed denial of service-angreb (kendt som "DDoS-angreb"). I mange af disse tilfælde fik kunderne på de pågældende børser ikke kompensation eller fik godtgjort det delvise eller fulde tab af deres midler, som var på børsen. I 2014 indgav den største bitcoin-børs på det tidspunkt, Mt. Gox, konkursbegæring i Japan, og ifølge rapporter mistede børsen op til 850.000 bitcoin, værdiansat til over 450

millioner USD. Børser for digitale aktiver tiltrækker også hackere og malware. I august 2016 anmeldte Bitfinex, en børs i Hong Kong, et sikkerhedsbrud, der resulterede i tyveri af ca. 120.000 bitcoin, der på det tidspunkt var vurderet til ca. 65 millioner USD, et tab, der blev fordelt blandt alle Bitfinex-kontohavere (i stedet for de specifikke kontohavere, hvis beholdninger blev påvirket direkte), uanset om kontohaveren havde bitcoin eller kontanter på deres konto. I februar 2017 efter en erklæring fra People's Bank of China suspenderede Kinas tre største børser for digitale aktiver (BTCC, Huobi og OKCoin) udtræk af brugernes bitcoin. Selvom udtræk blev tilladt igen i slutningen af maj 2017, udstedte kinesiske tilsynsmyndigheder i september 2017 et direktiv til kinesiske børser om at opføre sig med aktiviteter med hensyn til kinesiske brugere inden den 30. september 2017. I juli 2017 opkrævede Financial Crimes Enforcement Network ("FinCEN") og det amerikanske justitsministerium en bøde på 110 millioner USD og rejste en tiltale mod BTC-e og en af dennes operatører for finansiel kriminalitet. Justitsministeriet beslaglagde også børsens internetdomæne. Som med Bitfinex-overtrædelsen blev tabene i forbindelse med de af FinCEN beslaglagte aktiver fordelt blandt børsens brugere. Potentialet for ustabilitet på børserne for digitale aktiver samt lukning eller midlertidig nedlukning af børser på grund af bedrageri, virksomhedslukning, hackere, DDoS, malware eller myndighedsregulering kan reducere tilliden til det digitale aktiv, hvilket kan resultere i større udsving og/eller kursfald i indekset og de digitale komponentaktiver.

Risikofaktorer relateret til netværk og digitale aktiver

En udførlig beskrivelse af den relevante og væsentligste risiko er tilgængelig på www.vaneck.com, og i risikoafsnittet i grundprospektet. Udsteder har til hensigt at investere i en portefølje af digitale aktiver. Da klassen af digitale aktivinvesteringer vokser i et hurtigt tempo, er alle risici i forbindelse med den underliggende teknologi muligvis ikke kendt. Selvom f.eks. bitcoin har eksisteret siden 2009, og der er god forståelse af dens blockchain-struktur og -funktion, kan udstederen investere i andre digitale aktiver, der anvender en variation af bitcoin-blockchain, bruger en ny og funktionelt anderledes blockchain eller ikke hviler på blockchain-teknologien i det hele taget. I det nye digitale aktiver udvikler sig og tiltrækker interesse fra udviklingsfunds og investorer, kan de også blive større mål for udnyttelse. Hacking af et digitalt aktivs netværk kan skade offentlighedens opfattelse af det pågældende aktivs netværk og andre digitale aktiver generelt og dermed påvirke en investering i beviserne negativt. Selvom digitale aktiver generelt er open-source, er de meget afhængige af deres udviklere, især i de tidlige stadier, og der er ingen garanti for, at udviklingen fortsætter, eller at udviklerne ikke vil opgave projektet med kort eller intet varsel. Derudover kan nogle digitale aktiver (og aftaler om køb af digitale aktiver) være eller blive underlagt lovgivning om værdipapirer eller andre regler i en eller flere jurisdiktioner, hvilket kan have en negativ indvirkning på det digitale aktiv og have negative juridiske konsekvenser og/eller resultere i øgede udgifter for køberen. Investeringer i digitale aktiver er meget spekulative, og udstederen kan vælge digitale aktiver til investering, der ikke opnår et godt resultat.

Risici i forbindelse med indekserne

Indeksresultat

Hver bevisserie vil søge at kopiere sammensætningen af det relevante indeks i det omfang det er praktisk muligt. I overensstemmelse hermed bør potentielle investorer være opmærksomme på, at beviserne kan blive negativt påvirket af risici, der gælder generelt for indekser. Især kan niveauet for et indeks både gå ned og op, og et indeks' tidligere resultater vil ikke vil være en indikation af dets fremtidige resultater. Der vil ikke være nogen garanti for det fremtidige resultat af noget indeks. Beviserne handles muligvis anderledes end indeksets resultat, og ændringer i indeksets niveau medfører muligvis ikke sammenlignelig ændring i bevisernes markedsværdi eller i bevisernes værdi. Potentielle investorer bør derfor nøje overveje, om en investering, der søger at replikere sammensætningen af det gældende indeks, er passende, inden de foretager en investering i beviser. I alle tilfælde anbefales investorer at foretage sine egne detaljerede gennemgange af det gældende indeks og dertilhørende regler.

Ændring i sammensætning eller indeksets ophør

Indeksforvalteren kan tilføje, slette eller erstatte de digitale komponentaktiver i indekset eller foretage andre ændringer i metoden til bestemmelse af de aktiver, der skal medtages i indekset eller til vurdering af indekset. Indeksets sammensætning kan derfor ændre sig over tid for at opfylde de kriterier, der gælder for indekset, eller hvor aktiver, der aktuelt er inkluderet i indekset, ikke opfylder sådanne kriterier. Sådanne ændringer i indeksforvalterens sammensætning af indekset kan påvirke niveauet for indekset, da et nyt tilføjet aktiv kan få et betydeligt dårligere eller bedre resultat end det aktiv, det erstatter. Da værdien af beviserne er indirekte påvirket af indeksets sammensætning og niveau, kan ændringer i sammensætningen af indekset have en negativ indvirkning på værdien af beviserne og/eller kan udgøre en justeringshændelse og/eller et resultat i en afbrydelse/hændelse og/eller indløsning af beviserne før tid. Indeksets regler kan under visse omstændigheder give indeksforvalteren ret til at foretage beslutninger, beregninger, ændringer og/eller justeringer af indekset og de kvalificerede komponenter i indekset og tilsvarende forhold, der under visse omstændigheder involverer en grad skøn. Indeksforvalteren vil generelt, så vidt det er praktisk muligt, udøve ethvert skøn med det formål at bevare den overordnede metode for det relevante indeks. Udøvelsen af skønbet kan resultere i, at indeksets niveau på en hvilken som helst dag adskiller sig fra det, som det måtte have været, hvis indeksforvalteren ikke havde besluttet at udøve skønnet. Mens indeksforvalteren typisk skal handle med rimelighed og loyalt i forhold til at udøve sit skøn, er der ingen garanti for, at indeksforvalterens udøvelse af et skønnet ikke påvirker indeksets niveau og/eller ændrer udsvingene i indekset og har en negativ indvirkning på værdien af den relevante bevisserie. Hvis indeksforvalteren afbryder eller suspenderer beregningen eller offentliggørelsen af indekset eller undlader at beregne eller offentliggøre niveauet for et indeks i henhold til betingelserne for beviset, kan indekset under visse omstændigheder erstattes med et efterfølgerindeks, eller en obligatorisk indløsningshændelse kan forekomme, hvilket resulterer i en indløsning før tid af beviserne. Hvis indekset erstattes med et efterfølgerindeks, vil de relevante bevisindehavere blive udsat for udsving i efterfølgerindeksets bevægelser og ikke det indeks, der oprindeligt var angivet i de pågældende endelige vilkår.

Interessekonflikt i forhold til indeksforvalteren

En indeksforvalter er tilknyttet arrangøren, og passende procedurer er blevet gennemført for at undgå interessekonflikter, der påvirker bevisindehavernes interesser negativt. Dog bør investorer være opmærksomme på, at ingen indeksforvalter har taget hensyn til bevisindehavernes interesser, når de opretter et indeks, og ingen indeksforvalter vil tage hensyn til bevisindehavernes interesser, når de opretholder, ændrer, omlægger, rekonstruerer eller nedlægger et indeks. Handlinger, der foretages af en indeksforvalter i forbindelse med et indeks, kan have en negativ indvirkning på værdien eller likviditeten af beviserne i den relevante serie. En indeksforvalter og bevisindehavere i den relevante serie må ikke afstemme deres interesser. Ingen indeksforvalter skal har noget ansvar eller nogen hæftelse over for bevisindehavere.

Risici i forbindelse med bevisernes likviditet

Varighed og potentiel mangel på likvide markeder

Beviserne kan have lang løbetid, og det eneste middel, hvorigennem en investor vil kunne realisere værdi fra et bevis før indløsningens endelige afregningsdato, er ved at sælge det til gældende markedskurs i en eftermarkedstransaktion eller at indløse det. Det er uklart, om der vil være et marked for sekundære transaktioner for Beviserne på det tidspunkt, hvor en investor ønsker at sælge sine beviser.

Generelle bevægelser på lokale og internationale markeder og faktorer, der påvirker investeringsklimaet og investorstemningen, kan alle påvirke handelsniveauet og dermed bevisernes markedskurs.

Risici i forbindelse med udstederens sikkerhed

Håndhævelse af udstederens sikkerhed

Udstederens forpligtelser med hensyn til en bevisserie er sikret ved en pantaftale med hensyn til den pågældende bevisserie. I henhold til en sådan pantaftale, vil udsteder stille sikkerhed i forhold til denne serie i sikkerhedsstillers favør (til fordel for udstederens sikrede kreditorer) gennem (i) alle udstederens rettigheder, adkomster, renter og fordele nu og i fremtiden, i henhold til seriedokumenterne i det omfang, de vedrører beviserne, (ii) alle pengebeløb eller anden ejendom, der er modtaget eller kan modtages nu eller i fremtiden af eller på vegne af udstederen i henhold til depotaftalen i det omfang, at de vedrører beviserne, (iii) alle udstederens rettigheder i forhold til depotinstitutionen vedrørende beviserne, (iv) alle aktiver og summer, der opbevares nu eller i fremtiden af eller på vegne af udstederen (herunder uden begrænsning af udstedelses- og betalingsformidleren og/eller registratoren) for at opfylde krav, der skal betales med hensyn til udstederens forpligtelser og pligter i henhold til pantaftalen og de relevante beviser, v) sikkerhedsaktiverne og alle pengebeløb eller anden ejendom, der er modtaget eller kan modtages nu eller i fremtiden af eller på vegne af udstederen, og vi) alle udstederens rettigheder med hensyn til beløb eller ejendom, der nu eller i fremtiden står i seriekontoens favør, i hvert tilfælde i det omfang, de vedrører de relevante beviser.

Bevisindehavere har ingen direkte ejerandel

Investering i beviserne vil ikke gøre en investor til ejer af nogen af aktiverne eller sikkerhedsaktiverne. Indløsninger imødekommes af en pengeoverførsel på et vis del af serieaktiverne, som defineret i de endelige vilkår for hvert produkt, og bevisindehavere vil have et krav mod udstederen om at modtage sådanne aktiver til enhver tid, men ingen tinglig rettighed med hensyn til sådanne aktiver.

Risici forbundet med andre serieparter

Interessekonflikt

Arrangøren og den beregningsansvarlige, der samtidig fungerer som sikkerhedsstiller, er en virksomhed tilknyttet udstederen. Der er gennemført passende procedurer for at undgå interessekonflikter, som måtte påvirke bevisindehavernes interesser negativt. Dog bør investorer være opmærksomme på, at arrangøren og den beregningsansvarlige i denne egenskab ikke tager hensyn til bevisindehaverens interesser, når de udfører deres tjenester og forretningsaktiviteter. Arrangøren og den beregningsansvarlige interesser må ikke afstemmes.

D. CENTRAL INFORMATION OM UDBUDET AF BEVISERNE TIL OFFENTLIGHEDEN

I. Under hvilke betingelser og efter hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir?

Beviser kan tegnes fra datoen for godkendelse af basisprospektet og indgivelse af de endelige vilkår til Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (udstedelsesdato) indtil senest 1 år efter datoen for godkendelse af basisprospektet. Beviserne stilles kun til rådighed af udstederen til tegning for autoriserede deltagere, der har indgået en aftale for autoriserede deltagere med udstederen, og som har afgivet en gyldig tegningsordre til udstederen. Beviser udstedes i mindst 50.000 enheder.

Nye bevisudstedelser afvikles normalt den anden hverdag efter den dato, hvor en gyldig tegningsordre modtages af udstedelses- og betalingsformidleren, forudsat at en sådan ordre modtages inden kl. 12.00 Liechtenstein-tid på en sådan dag.

Afregning

Beviserne repræsenteres af et globalt ihændeoverpapir og skal cleares gennem Clearstream Banking Frankfurt.

Udgifter

Et administrationsgebyr betales til VanEck ETP AG med en sats på 1,0 % (2,0% indtil 15. marts 2021) af aktiverne i VanEck Bitcoin ETN-serieaktiver, som beregnes og periodiseres dagligt. For både tegninger og indløsninger kan der opkræves et gebyr af den autoriserede deltager til at dække transaktionsomkostningerne. Ingen yderligere omkostninger trækkes fra provenuet af denne udstedelse.

Omkostningerne ved dette udbud bæres af VanEck (Europe) GmbH på baggrund af en omkostningsoverførselsaftale med udstederen. Intet provenu af denne udstedelse vil blive brugt til at dække omkostningerne ved udbuddet.

II. Hvorfor udarbejdes dette prospekt?

Udstederens hovedaktivitet er udstedelse og resultatet af beviser. Udstederen har godkendt udstedelsen af VanEck Bitcoin ETN efter vedtagelse af bestyrelsen dateret den 22. september 2020.

Brug af provenuet

Udstederen har etableret VanEck Exchange Traded Note Programme ("programmet"), der er beskrevet i basisprospektet, i henhold til hvilket bevisserier (hver kaldet en "serie") til enhver tid kan udstedes. Provenuet fra udstedelsen af beviser vil blive investeret i digitale aktiver for, i det omfang det er praktisk muligt, at replikere værdien og afkastet af **MarketVector Bitcoin VWAP Close Index (MVBTCV)**.

Udstederen forventer at generere et nettobeløb på ca. 2 mia. USD gennem udstedelsen af VanEck Bitcoin ETN.

Interessekonflikt

Flere deltagere i transaktionerne, som er beskrevet i basisprospektet og disse endelige vilkår, er datterselskaber af VanEck Associates Corporation. De gebyrer, der skal betales til alle parter, datterselskaber af VanEck Associates Corporation såvel som uafhængige parter, er beskrevet i basisprospektet:

VanEck (Europe) GmbH, Kreuznacher Str. 30, 60486 Frankfurt, Tyskland, som er en virksomhed tilknyttet udstederen, vil fungere som arrangør i forhold til den program- og beregningsansvarlige for hver bevisserie. VanEck (Europe) GmbH vil desuden fungere som sikkerhedsstiller. VanEck (Europe) GmbHs hovedaktivitet er investeringsrådgivning og investeringsformidling i henhold til den tyske banklovgivning.

Der er gennemført passende procedurer for at undgå interessekonflikter, som måtte påvirke bevisindehavernes interesser negativt. Dog bør investorer være opmærksomme på, at arrangøren og den beregningsansvarlige i denne egenskab ikke tager hensyn til bevisindehaverens interesser, når de udfører deres tjenester og forretningsaktiviteter. Arrangøren og den beregningsansvarlige interesser må ikke afstemmes.