

## **VanEck Bitcoin ETN**

collegato a  
MarketVector Bitcoin VWAP Close Index

### **Nota di sintesi specifica dell'emissione**

## A. INTRODUZIONE E AVVERTENZE

L'Emittente VanEck ETP AG ("**VEEA**"), Landstrasse 36, 9495 Triesen, Principato del Liechtenstein, List\_VanEck\_Liechtenstein\_ETP\_AG@vaneck.com, Tel Nr. +423 237 69 00, (LEI 529900R2B8HNG8H5ED30) emette il **VanEck Bitcoin ETN** (ISIN DE000A28M8D0) ai sensi di un Prospetto di base datato 26.09.2023 (allegato) e delle Condizioni definitive specifiche per l'emissione di **VanEck Bitcoin ETN**. Questa nota di sintesi si riferisce specificamente all'emissione di **VanEck Bitcoin ETN**.

Il Prospetto di base è stato approvato dalla Finanzmarktaufsicht (FMA) Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) in data 26.09.2023. Le Condizioni definitive relative a **VanEck Bitcoin ETN** e la presente nota di sintesi riguardante specificamente questa emissione sono state depositate presso la FMA il 03.10.2020, per la prima volta seguite da vari emendamenti, l'ultimo depositato il 26.09.2023.

Questa nota di sintesi contiene una descrizione delle principali caratteristiche e dei rischi connessi all'Emittente, al titolo emesso e alle controparti e deve essere sempre letta insieme al Prospetto di base e alle Condizioni definitive. Si raccomanda pertanto un esame approfondito del Prospetto di base completo e delle Condizioni definitive prima di prendere qualsiasi decisione di acquisto o sottoscrizione del **VanEck Bitcoin ETN**. Gli investitori devono essere consapevoli che stanno per investire in un prodotto finanziario complesso e di non facile comprensione che potrebbe esporli alla perdita di tutto o di una parte del capitale investito. L'Emittente sottolinea che nel caso in cui i reclami siano portati innanzi a un tribunale sulla base delle informazioni contenute nel Prospetto di base, nelle Condizioni definitive o nella presente nota di sintesi, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi delle leggi nazionali degli Stati membri, dover sostenere i costi della traduzione del Prospetto di base e delle Condizioni definitive (inclusa la nota di sintesi specifica dell'emissione) prima dell'inizio del procedimento. Inoltre, l'Emittente fa rilevare che VanEck ETP AG, che in quanto emittente ha presentato la nota di sintesi (inclusa la relativa traduzione) può essere ritenuto responsabile nel caso in cui la nota di sintesi sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme al Prospetto di base o alle Condizioni definitive o nel caso in cui non fornisca, se letta insieme al Prospetto di base o alle Condizioni definitive, le informazioni chiave per aiutare gli investitori a decidere se investire o meno nei titoli.

## B. INFORMAZIONI CHIAVE SULL'EMITTENTE

### I. Chi è l'Emittente dei Titoli?

L'Emittente VanEck ETP AG ("**VEEA**"), (LEI 529900R2B8HNG8H5ED30) è una società per azioni (Aktiengesellschaft) con sede in Liechtenstein e soggetta alle leggi del Principato del Liechtenstein. La sede legale della società è Landstrasse 36, 9495 Triesen, Liechtenstein. L'azienda è stata iscritta nel registro pubblico del Liechtenstein il 16 luglio 2020 con numero di registro FL-0002.640.173-8.

L'Emittente è stato istituito come società veicolo al solo scopo di emettere titoli negoziati in borsa garantiti. L'azionista al 100% dell'Emittente è VanEck (Europe) GmbH che è a sua volta un'affiliata di VanEck Associates Corporation. I membri del Consiglio di amministrazione sono il Sig. Torsten Hunke, il Sig. Gijsbert Koning, il Sig. Alexander Baker e il Sig. Arno Sprenger. Il revisore dei conti della società è AAC Revision & Treuhand AG.

### II. Quali sono le informazioni finanziarie chiave relative all'Emittente?

Rendiconto economico	2020	2021	2022
Utili/perdite d'esercizio	(49'736) USD	1'498'322 USD	854'997USD
<b>Bilancio</b>			
Indebitamento finanziario netto (debito a lungo termine più debito a breve termine meno liquidità)	21'149'759 USD	534'937'803 USD	212'085'320 USD
Rapporto corrente (Attività correnti/Passività correnti)	2.20x	5.60x	6.26x
Rapporto debito/capitale (totale passività/totale capitale azionisti)	345.41x	344.11x	88.94x
Rapporto di copertura degli interessi (reddito operativo/spese per interessi)	N/A	N/A	N/A
<b>Rendiconto flussi di cassa</b>			
Flussi di cassa netti da attività operative	(39'170) USD	(1'199'936) USD	(2'638'342) USD
Flussi di cassa netti da attività di finanziamento	- USD	(2'963'447) USD	(2'405'276) USD
Flussi di cassa netti da attività d'investimento	111'173 USD	5'893'830 USD	6'008'302 USD

### III. Quali sono i principali rischi specifici associati all'Emittente?

#### Rischi connessi alla situazione finanziaria dell'Emittente

#### L'Emittente è una società veicolo (special purpose vehicle, SPV)

L'Emittente è una società veicolo con l'unico compito di emettere titoli ("Notes") e investire i proventi di tale emissione in attivi che cercano di replicare, per quanto possibile, la performance di un determinato indice in termini di valore e rendimento. L'Emittente non ha e non avrà attivi diversi da (i) le somme di denaro raccolte mediante l'emissione di azioni in relazione alla sua costituzione, (ii) i proventi dell'emissione della Serie

di Note, (iii) le commissioni (se presenti) che percepisce di volta in volta in relazione all'emissione o al riscatto di qualsiasi Serie di note e (iii) qualsiasi diritto, proprietà, somma o altro attivo in cui l'Emittente investe i proventi derivanti dall'emissione della Serie di note.

#### **Obblighi di ricorso limitato, "non-petition" e relativi rischi associati all'Emittente**

I Detentori di note potranno instaurare un ricorso solo rispetto agli Attivi della serie associati a una specifica Serie di Note e non rispetto ad altri attivi dell'Emittente. Se, a seguito della distribuzione o della completa realizzazione degli Asset della serie (tramite vendita, liquidazione o altro) e al conseguente utilizzo degli asset o della liquidità disponibile, permane un credito insoluto nei confronti dell'Emittente in relazione alle Note, tale credito sarà estinto e l'Emittente non dovrà rispondere di alcun debito, passività od obbligo ad esso associato.

### **C. INFORMAZIONI CHIAVE SULLE NOTE**

#### **I. Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?**

**VanEck Bitcoin ETN** (ISIN DE000A28M8D0) sono note al portatore collateralizzate negoziate in borsa ed emesse sotto forma di Certificato globale al portatore. Le Note saranno emesse secondo il diritto tedesco. Pertanto il titolo è una nota al portatore ai sensi della Sezione 793 del Codice Civile Tedesco (BGB) e sarà rappresentato da un certificato collettivo secondo la Sezione 9a della Legge tedesca sui depositari (Sammerlurkunde). Il certificato collettivo sarà depositato presso Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germania. Le Note sono titoli di partecipazione agli utili con ricorso limitato. Gli obblighi dell'Emittente ai sensi delle Note sono garantiti dagli Attivi della serie MVBTCV in cui l'Emittente investirà i proventi derivanti dall'emissione delle Note.

Sulla base di un prezzo di emissione di USD 10,00, di proventi iniziali di USD 1 000 000, di 100 000 note in circolazione e di un di prezzo in bitcoin di USD 25931, ogni nota rappresenta un collaterale in bitcoin di 0.000386 BTC per nota.

A parità di condizioni, dopo un anno esatto – a causa della detrazione della commissione di gestione – il titolo avrà un prezzo di USD 9.90 e rappresenterà un collaterale in bitcoin di 0.000382.

MVBTCV è un indice basato su regole e ponderato per la capitalizzazione modificata che si propone di offrire agli investitori uno strumento per replicare la performance complessiva della principale cripto-attività in termini di dimensione, liquidità, legittimità/qualità e infrastruttura. Il prezzo infragiornaliero, che viene diffuso ogni 15 secondi, si basa su una metodologia che raccoglie i prezzi da diverse piattaforme di asset digitali (gli "Exchanges") e li pondera in base alla loro liquidità. Il prezzo di chiusura, diffuso alle 16:00:00 PM CET, è una media ponderata per il volume riferito a 60 minuti prima della chiusura.

L'Emittente intende emettere fino a 1'000'000'000 di Note. Le Note sono denominate in USD, ognuna con un valore nominale di USD 10,00.

Gli identificativi dell' Market Vector Polkadot VWAP Close Index sono:

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

La data di scadenza delle Note è il 31-12-2029. L'Emittente può prorogare la data di scadenza per periodi pari o inferiori a 10 anni fino a non oltre il 31-12-2068 (Data di riscatto finale) dandone comunicazione ai Detentori di Note. L'Emittente, a propria discrezione, ha il diritto di cessazione delle Note con un preavviso di 30 giorni. In circostanze particolari, la cessazione può essere effettuata entro 5 giorni dal suo annuncio. Per circostanze particolari s'intende, ad esempio, il caso in cui viene revocata la nomina di una Parte interessata di questo programma relativamente a una Serie, in cui il Valore della nota non viene pubblicato per 14 giorni di valutazione consecutivi o qualora ci siano modifiche di leggi o regolamenti che vietano le attività associate a questa emissione o comportano notevoli spese aggiuntive.

Fatte salve le restrizioni sui trasferimenti a Soggetti statunitensi, le Note possono essere trasferite liberamente.

#### **Diritti connessi ai titoli**

Le Note non fruttano interessi.

I Detentori di note hanno il diritto di ricevere, al riscatto di ciascuna nota alla data di scadenza, una quota in natura degli Asset della serie di importo pari al valore della nota alla data di valutazione del riscatto come determinato dall'agente di calcolo meno la relativa quota proporzionale di costi e spese sostenuti da o per conto dell'Emittente necessari per il riscatto.

Il "Valore della Nota" riflette il valore degli Attivi della serie MVBTCV, calcolato secondo la modalità esposta di seguito.

Alla Data di emissione di ciascuna Nota, il Valore della Nota sarà uguale al suo prezzo di emissione. In qualsiasi data di valutazione successiva (che non sia un giorno di turbativa del mercato), il valore della Nota viene calcolato come il valore che ha alla data di valutazione immediatamente precedente, rettificato in base alla variazione percentuale del valore degli Attivi della serie MVBTCV (al netto di eventuali costi e spese dell'Emittente) a partire dalla data di valutazione precedente.

#### **Limitazioni sui diritti connessi alle Note**

Se, in relazione a una serie di note, gli Asset della serie MVBTCV o i proventi netti dalla realizzazione degli Asset della serie MVBTCV non sono sufficienti per adempiere agli oneri dovuti dall'Emittente ai detentori di note, nessun altro asset dell'Emittente sarà disponibile per far fronte a eventuali differenze di valore e tutti i crediti ancora in essere di tali creditori garantiti saranno estinti. Nessuna parte contraente avrà il diritto di intraprendere ulteriori azioni nei confronti dell'Emittente per recuperare eventuali ulteriori somme.

#### **Classifica dei titoli in caso di insolvenza**

I diritti dei detentori di note alla distribuzione o al pagamento del capitale e degli interessi sulle Note sono subordinati al pagamento di determinati costi, commissioni, spese e altri importi in relazione al Programma e alla Serie interessata.

In caso di costituzione o esecuzione del pegno sugli Asset della serie MVBTCV, gli Asset o i proventi verranno utilizzati nell'ordine di priorità applicabile in base al quale le distribuzioni o gli importi pagabili dovuti ai detentori di note saranno subordinati a determinati costi, commissioni,

spese e altri importi, inclusi (a mero titolo esemplificativo) i costi di liquidazione degli Attivi della serie MVBTCV ma saranno prioritari rispetto crediti vantati da altri creditori dell'Emittente.

## **II. Dove saranno negoziati i titoli?**

Le note sono ammesse alla negoziazione presso Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Amsterdam e presso Euronext Paris. Non vi è alcuna garanzia che le autorizzazioni alla negoziazione saranno mantenute.

## **III. Quali sono i principali rischi specificamente associati ai titoli?**

### **Rischio relativo agli Attivi della serie**

#### **Discrezionalità dell'investimento**

I potenziali investitori devono essere consapevoli che ciascuna Serie di Note non replicherà esattamente né la composizione né il ritorno dell'Indice pertinente. Quando investe gli attivi, l'Emittente può (i) investire, direttamente o indirettamente, in cripto-attività che non sono Attivi digitali componenti dell'Indice e/o (ii) astenersi dall'investire in cripto-attività che sono Attivi digitali componenti dell'Indice in circostanze straordinarie in cui l'Emittente ritiene di poter conseguire risultati migliori deviando dall'Indice. Pertanto, gli Attivi digitali di una Serie possono differire dagli Attivi digitali componenti dell'Indice pertinente o possono avere ponderazioni diverse da quelle specificate nell'Indice interessato.

#### **Rischio di concentrazione**

Ciascuna Serie di Note fornisce un'esposizione agli Attivi digitali che può comprendere un numero limitato di cripto-attività. A causa di tale concentrata esposizione a un numero limitato di asset digitali, i potenziali investitori devono tenere presente che esistono rischi derivanti da tale concentrazione, tra cui il più significativo è l'impatto sulla liquidità e la volatilità delle Note.

Per quanto riguarda la liquidità, un'esposizione concentrata a un numero limitato di attivi digitali accresce l'impatto dell'illiquidità di tali asset digitali sulle Note, in particolare in un contesto di calo significativo dei prezzi.

I potenziali investitori devono anche essere consapevoli che l'esposizione agli attivi digitali ha un alto grado di rischio idiosincrativo (cioè, specificamente associato alle cripto-attività) rispetto a un investimento più diversificato. Esempi di rischio idiosincrativo includono, a mero titolo informativo, rischio normativo, speculazione, mancanza di track record, sicurezza informatica e frode.

Inoltre, poiché ogni Nota fornisce esposizione a un numero limitato di attivi digitali, il potenziale impatto di qualsivoglia evento avverso colpisce una determinata cripto-attività è più significativo rispetto a un investimento diversificato. Alcuni eventi avversi significativi riguardanti un attivo digitale potrebbero comportare l'eventuale liquidazione di una Nota.

Inoltre, gli Attivi digitali possono mostrare un grado di correlazione tale che ampie variazioni di prezzo in un componente degli Attivi digitali possono comportare variazioni di prezzo simili in uno, o in più di uno, degli altri Attivi digitali rilevanti, amplificando il rischio di concentrazione.

#### **Il valore di un investimento nelle Note potrebbe non riflettere o replicare perfettamente il valore degli Attivi**

In qualsiasi momento, il prezzo al quale una Serie di Note viene negoziata su borse valori, mercati regolamentati o non regolamentati all'interno del SEE o all'estero o su qualsiasi altro exchange o mercato in cui può essere quotata o negoziata potrebbe non riflettere accuratamente le variazioni del valore degli Attivi digitali o degli Attivi. Le procedure di richiesta e riscatto per qualsiasi Serie di Note e il ruolo del/dei Partecipante/i autorizzato/i in qualità di market-maker intendono minimizzare questa differenza potenziale. Tuttavia, il prezzo al quale qualsiasi Serie di Note sarà negoziata sarà una funzione della domanda e dell'offerta degli investitori che desiderano acquistare e vendere tale Serie e del differenziale denaro/lettera che i market-maker sono disposti a quotare per tale Serie.

Se, per qualsiasi ragione, l'Emittente non è in grado di emettere nuove Note di una serie e vi è un'elevata domanda di mercato per le Note di tale serie, tali Note possono essere negoziate a un sovrapprezzo rilevante rispetto al loro valore. Un investitore che acquista queste Note in tali circostanze potrebbe subire una perdita significativa se la domanda del mercato dovesse diminuire o se dovessero essere emessi ulteriori Note di quella serie. Questa perdita significativa può anche verificarsi quando il Valore della Nota è aumentato durante il periodo di detenzione del titolo da parte dell'investitore.

#### **Investire in Note non è la stessa cosa che investire in Attivi, Attivi digitali componenti o nell'Indice rilevante ed è diverso da una posizione lunga su future.**

Investire in Note non è la stessa cosa che investire negli Attivi digitali che compongono l'Indice rilevante o negli Attivi dell'acquirente. Il rendimento derivante dalla detenzione di Note non equivale al rendimento generato dall'acquisto di Attivi digitali componenti dell'Indice rilevante o degli Attivi.

Il rendimento derivante dalla detenzione di Note non equivale al rendimento generato dall'Indice rilevante.

Se fosse possibile stipulare un contratto future sull'Indice, investire nelle Note non equivarrebbe all'assunzione di una posizione lunga in tali contratti future.

#### **Rischi relativi agli Attivi della serie a causa della loro qualificazione come attività digitali**

##### **Rischi relativi agli Exchange di attivi digitali**

Gli exchange di asset digitali gestiscono piattaforme Web su cui gli utenti possono scambiare asset digitali con dollari statunitensi e altre valute legali. Le negoziazioni sugli exchange di asset digitali non sono correlate ai trasferimenti di attività virtuali tra gli utenti tramite la blockchain dei rispettivi asset digitali. Le negoziazioni di attivi digitali sugli exchange sono registrate solo nel libro mastro interno dell'exchange e a ogni voce del libro riguardante una transazione corrisponderà una posta di compensazione in dollari USA o altra valuta legale. Per vendere attivi digitali su un exchange di cripto-attività, un utente dovrà trasferire gli asset virtuali (utilizzando la rispettiva blockchain di quegli attivi) da sé stesso all'exchange specifico. Al contrario, per acquistare asset digitali su un exchange di attivi digitali, un utente dovrà trasferire dollari USA o altra valuta legale a tale exchange. Dopo aver completato il trasferimento degli attivi digitali o dei dollari statunitensi, l'utente eseguirà la sua transazione e ritirerà l'asset digitale (utilizzando la specifica blockchain) o i dollari statunitensi. Gli exchange di attivi digitali sono una parte importante del settore delle cripto-attività.

Gli exchange di attivi digitali hanno una storia limitata. Dal 2009, diversi exchange di asset digitali sono stati chiusi o hanno subito interruzioni a causa di frodi, errori, violazioni della sicurezza o attacchi Distributed Denial of Service (noti come "attacchi DDoS"). In molti di questi casi, i clienti di tali exchange non hanno ricevuto risarcimento o ristoro per le perdite parziali o totali dei fondi ivi detenuti. Nel 2014, la più grande piattaforma

di bitcoin dell'epoca, Mt. Gox, ha presentato istanza di fallimento in Giappone dopo aver perso fino a 850 000 bitcoin, per un valore di oltre 450 milioni di dollari. Anche gli exchange di attivi digitali sono bersagli interessanti per hacker e malware. Nell'agosto 2016, Bitfinex, un exchange con sede a Hong Kong ha segnalato una violazione della sicurezza che ha provocato il furto di circa 120 000 bitcoin valutati all'epoca circa 65 milioni di dollari, una perdita che è stata accollata a tutti i titolari di conti Bitfinex (anziché solo a quelli colpiti direttamente dall'attacco), indipendentemente dal fatto che detenessero bitcoin o contanti nel proprio conto. Nel febbraio 2017, a seguito di una dichiarazione della People's Bank of China, i tre maggiori exchange di attivi digitali cinesi (BTCC, Huobi e OKCoin) hanno sospeso i prelievi di bitcoin degli utenti. Sebbene vi fosse l'autorizzazione a consentire nuovamente prelievi alla fine di maggio 2017, nel settembre 2017 le autorità di regolamentazione cinesi hanno emesso una direttiva agli exchange cinesi disponendo la cessazione delle operazioni degli utenti cinesi entro il 30 settembre 2017. Nel luglio 2017, il Financial Crimes Enforcement Network ("FinCEN") e il Dipartimento di Giustizia degli Stati Uniti hanno imposto una multa di 110 milioni di dollari e ha rinviato a giudizio BTC-e e uno dei suoi operatori per crimini finanziari. Il Dipartimento di Giustizia ha anche sequestrato il dominio Internet dell'exchange. Così com'era accaduto con la violazione di Bitfinex, le perdite dovute agli asset sequestrati da FinCEN sono state distribuite tra gli utenti dell'exchange. Il potenziale di instabilità delle borse di asset digitali e la chiusura o l'arresto temporaneo degli exchange a causa di frodi, fallimenti aziendali, hacker, DDoS o malware o normative imposte dai governi possono ridurre la fiducia negli attivi digitali, il che può comportare una maggiore volatilità e/o una diminuzione del prezzo dell'Indice e degli Attivi digitali che lo compongono.

#### **Fattori di rischio relativi a reti e attivi digitali**

Una descrizione dettagliata dei rischi rilevanti e più importanti è disponibile sul sito [www.vaneck.com](http://www.vaneck.com) e nella sezione rischi del prospetto di base. L'Emittente intende investire in un portafoglio di asset digitali. Poiché la classe di investimento degli asset digitali sta crescendo rapidamente, potrebbero non essere noti tutti i rischi correlati alla tecnologia sottostante. Ad esempio, mentre il bitcoin esiste dal 2009 e la struttura e funzione della sua blockchain è ben compresa, l'Emittente può investire in altri attivi digitali che utilizzano una variante della blockchain del bitcoin, una blockchain nuova e funzionalmente diversa o non fare affatto affidamento sulla tecnologia blockchain. Poiché i nuovi asset digitali si evolvono e attraggono l'interesse degli investitori e della comunità di sviluppo, potrebbero essere anche un bersaglio più appetibile. Un attacco informatico alla rete di un asset digitale può danneggiare la percezione pubblica di quella rete e di altre cripto-attività in generale, influenzando così negativamente su un investimento nelle Note. Gli asset digitali, sebbene siano generalmente open source, dipendono fortemente dai loro sviluppatori, in particolare nelle fasi iniziali, e non vi è alcuna garanzia che lo sviluppo continuerà o che gli sviluppatori non abbandoneranno il progetto con poco o nessun preavviso. Inoltre, alcuni asset digitali (e accordi per l'acquisto di asset digitali) possono essere o diventare soggetti alle leggi sui titoli o ad altre normative in una o più giurisdizioni, il che può penalizzarli ed esporli a conseguenze legali negative e/o comportare un aumento delle spese per l'Acquirente. Gli investimenti in attivi digitali sono altamente speculativi e l'Emittente può scegliere di investire in asset virtuali che non hanno successo.

#### **Rischi relativi agli Indici**

##### **Performance dell'indice**

Ciascuna Serie di note cercherà di replicare, nella misura possibile, la composizione dell'Indice di riferimento. Di conseguenza, i potenziali investitori devono essere consapevoli che le Note possono essere influenzate negativamente dai rischi applicabili agli indici in generale. In particolare, il livello di un Indice può aumentare o diminuire e la performance passata di un Indice non sarà indicativa dei suoi risultati futuri. Non è possibile garantire la performance futura di alcun Indice. La quotazione delle Note può variare rispetto alla performance dell'Indice e le variazioni nel livello dell'Indice potrebbero non comportare una corrispondente variazione del valore di mercato delle Note o del Valore della Nota. Di conseguenza, prima di investire in qualsiasi Nota, i potenziali investitori devono considerare attentamente se un investimento che cerca di replicare la composizione dell'indice applicabile sia adatto a loro; si consiglia agli investitori di effettuare in tutti i casi un esame scrupoloso dell'Indice applicabile e delle regole a esso relative.

##### **Modifica della composizione o sospensione dell'Indice**

L'Amministratore dell'Indice può aggiungere, eliminare o sostituire gli Attivi digitali che compongono l'Indice o apportare altre modifiche alla metodologia per determinare lo/gli asset da includere nell'Indice o per valutare l'Indice.

La composizione dell'Indice può pertanto cambiare nel tempo per soddisfare i criteri di idoneità a esso applicabili o nel caso in cui lo/gli asset attualmente incluso/i nell'Indice non soddisfino/tali criteri. Tali modifiche alla composizione dell'Indice da parte dell'Amministratore dell'indice possono condizionarne il livello poiché l'aggiunta di un nuovo asset può comportare una performance significativamente peggiore o migliore di quella dell'asset sostituito. Poiché il valore della Nota è influenzato indirettamente dalla composizione e dal livello dell'Indice, i cambiamenti nella composizione dell'Indice possono avere un effetto negativo sul valore della Nota e/o possono costituire un evento di rettifica e/o generare un evento di turbativa e/o il riscatto anticipato delle Note.

Le regole che disciplinano l'Indice possono conferire all'Amministratore dell'indice, in determinate circostanze, il diritto di effettuare determinazioni, calcoli, modifiche e/o aggiustamenti dell'Indice, dei suoi componenti ammessi e degli aspetti accessori, che comportano in taluni casi un certo grado di discrezionalità. In genere, l'Amministratore dell'indice, per quanto ragionevolmente possibile, eserciterà tale discrezionalità allo scopo di preservare la metodologia complessiva dell'Indice in questione. L'esercizio di tale discrezionalità può far sì che il livello dell'Indice in qualsiasi giorno sia diverso da quello che avrebbe potuto essere se l'Amministratore dell'indice non avesse deciso di esercitare tale discrezionalità. Sebbene l'Amministratore dell'indice sia in genere tenuto ad agire ragionevolmente e in buona fede nell'esercizio della sua discrezionalità, non vi può essere alcuna garanzia che l'esercizio di tale discrezionalità da parte sua non condizionerà il livello dell'Indice e/o altererà la volatilità dell'Indice e avrà un effetto negativo sul valore della Nota della specifica Serie di Note.

Se l'Amministratore dell'Indice interrompe o sospende il calcolo o la pubblicazione dell'Indice o non riesce a calcolare o pubblicare il livello di un Indice, secondo le condizioni delle Note, in determinate circostanze l'Indice può essere sostituito con un Indice successore o potrebbe verificarsi un evento di riscatto obbligatorio con conseguente rimborso anticipato delle Note. Se l'Indice viene sostituito con un Indice successore, i Detentori di Note interessati saranno esposti alle oscillazioni delle variazioni dell'Indice successore e non dell'Indice originariamente specificato nelle rispettive Condizioni definitive.

##### **Conflitto di interessi dell'Amministratore dell'indice**

Un Amministratore dell'indice è una società affiliata del Coordinatore e sono state implementate procedure appropriate per evitare conflitti di interesse che incidono negativamente sugli interessi dei Detentori di Note. Tuttavia, gli investitori devono essere consapevoli del fatto che nessun

Amministratore dell'indice ha tenuto conto degli interessi dei Detentori di Note durante la creazione di un Indice e nessun Amministratore dell'indice terrà conto degli interessi dei Detentori di Note durante il mantenimento, la modifica, il ribilanciamento, la ricostituzione o la sospensione di un Indice. Le azioni intraprese da un Amministratore dell'indice in relazione a un Indice possono avere un impatto negativo sul valore o sulla liquidità delle Note della Serie rilevante. Gli interessi di un Amministratore dell'indice e dei Detentori di Note della Serie interessata potrebbero non essere allineati. Nessun Amministratore dell'indice avrà alcuna responsabilità o obbligo nei confronti dei Detentori di Note.

#### **Rischi relativi alla liquidità delle Note**

##### **Durata e potenziale mancanza di mercati liquidi**

Le note possono avere una durata a lungo termine e l'unico mezzo attraverso il quale un investitore sarà in grado di realizzare valore da una nota prima della Data finale di regolamento del riscatto è vendendolo al suo prezzo di mercato in una transazione secondaria o riscattandolo. Non è chiaro se ci sarà un mercato per le transazioni secondarie delle Note nel momento in cui un investitore desidera vendere le proprie Note. I movimenti generali nei mercati locali e internazionali e i fattori che influenzano il clima degli investimenti e il sentiment degli investitori potrebbero tutti influenzare il livello di negoziazione e, quindi, il prezzo di mercato delle Note.

#### **Rischi relativi alla garanzia dell'emittente**

##### **Escussione della Garanzia dell'emittente**

Gli obblighi dell'Emittente in relazione a una Serie di Note sono garantiti da un Contratto di pegno su quella Serie di Note. Ai sensi di tale Contratto di pegno, l'Emittente costituirà una garanzia per quella Serie a favore dell'Agente della garanzia collaterale (a beneficio dei Creditori garantiti dall'Emittente) su (i) tutti i diritti, titoli, interessi e benefici spettanti all'Emittente, ora e in futuro, in relazione e ai sensi dei Documenti della serie, nella misura in cui si riferiscono a tali Note; (ii) qualsiasi somma di denaro o altra proprietà ricevuta o esigibile ora o in futuro da o per conto dell'Emittente ai sensi del Contratto di deposito, nella misura in cui si riferisce a tali Note; (iii) tutti i diritti dell'Emittente nei confronti del Depositario relativi alle Note, (iv) tutti gli asset e tutte le somme detenute ora o in futuro da o per conto dell'Emittente (incluso, a mero titolo indicativo, dall'Agente di emissione e pagamento e/o dal Conservatore dei registri) per soddisfare i pagamenti dovuti in relazione agli obblighi e ai doveri dell'Emittente ai sensi del Contratto di pegno e delle Note interessate, (v) gli Attivi collaterali e qualsiasi somma di denaro o altra proprietà ricevuti o esigibili ora o in futuro da o per conto dell'Emittente e (vi) tutti i diritti dell'Emittente in relazione a qualsiasi somma o proprietà che ora o in futuro potranno essere accreditati sul Conto della serie, in ciascun caso, nella misura in cui si riferiscono alle Note interessate.

##### **I detentori di note non hanno alcun interesse diretto di proprietà**

L'investimento nelle Note non renderà un investitore il proprietario di alcun Attivo o Attivo collaterale. I riscatti sono soddisfatti da un trasferimento *in specie* di una certa porzione degli Asset della serie, come definiti nelle Condizioni definitive di ciascun prodotto, e i detentori di Note avranno un diritto nei confronti dell'Emittente a ricevere tali asset in qualsiasi momento, ma nessun *diritto reale* rispetto a tali asset.

#### **Rischi relativi ad altre Parti della serie**

##### **Conflitto d'interesse**

Il Coordinatore e l'Agente di calcolo, che allo stesso tempo funge da Agente della garanzia collaterale, è una società affiliata dell'Emittente. Sono state implementate procedure appropriate per evitare conflitti di interesse che incidono negativamente sugli interessi dei Detentori di Note. Tuttavia, gli investitori devono essere consapevoli che il Coordinatore e l'Agente di calcolo non tengono, in tale veste, conto degli interessi dei Detentori di Note quando svolgono i propri compiti e conducono le proprie attività commerciali. Gli interessi del Coordinatore e Agente di Calcolo e dei Detentori di Note potrebbero non essere allineati.

## **D. INFORMAZIONI CHIAVE SULL'OFFERTA DELLE NOTE AL PUBBLICO**

### **I. In quali condizioni e con quale tempistica posso investire in questo titolo?**

Le Note possono essere sottoscritte a partire dalla data di approvazione del Prospetto di base e di deposito delle presenti Condizioni definitive presso la Liechtenstein Financial Market Authority (Data di emissione) ed entro al massimo 1 anno dalla data di approvazione del Prospetto di base. L'Emittente consente la sottoscrizione delle Note solo ai Partecipanti autorizzati che abbiano stipulato un Contratto di partecipante autorizzato con l'Emittente e che abbiano presentato un ordine di sottoscrizione valido all'Emittente. Le Note saranno emesse in quote minime di 50 000.

Le nuove emissioni di Note saranno generalmente regolate il secondo Giorno lavorativo successivo alla data in cui un valido ordine di sottoscrizione viene ricevuto dall'Agente di emissione e pagamento, a condizione che tale ordine sia ricevuto prima delle 12:00, ora del Liechtenstein, di quel giorno.

#### **Regolamento**

Le Note saranno rappresentate da un titolo al portatore globale e saranno compensate tramite la Clearstream Banking Frankfurt.

#### **Spese**

A VanEck ETP AG è dovuta una Commissione di gestione pari al 1,0% (2,0% fino al 15 marzo 2021) degli Attivi della serie VanEck Bitcoin ETN, che viene calcolata e che matura su base giornaliera. Sia per le sottoscrizioni che per i riscatti, una commissione può essere addebitata al Partecipante autorizzato per coprire i costi di transazione. Nessun ulteriore costo verrà detratto dai proventi di questa Emissione.

I costi di questa Offerta saranno sostenuti da VanEck (Europe) GmbH sulla base di un accordo di trasferimento dei costi stipulato con l'Emittente.

Nessun provento di questa Emissione sarà utilizzato per coprire i costi di questa Offerta.

## **II. Perché viene redatto questo Prospetto?**

L'attività principale dell'Emittente è l'emissione e la performance delle Note. L'Emittente ha approvato l'emissione di VanEck Bitcoin ETN con delibera del Consiglio di amministrazione del 22 settembre 2020.

### **Impiego dei proventi**

L'Emittente ha istituito il VanEck Exchange Traded Note Programme (il "Programma"), descritto nel Prospetto di base, secondo cui di volta in volta possono essere emesse serie di Note (ciascuna, una "Serie"). I proventi dell'emissione delle Note saranno investiti in attivi digitali al fine di replicare, per quanto possibile, la performance in termini di valore e rendimento del **Market Vector Bitcoin VWAP Close Index (MVBTCV)**.

L'Emittente prevede di generare un importo netto di circa 2 miliardi di dollari attraverso l'emissione di VanEck Bitcoin ETN.

### **Conflitto d'interesse**

I vari partecipanti alle transazioni descritti nel Prospetto di base e nelle presenti Condizioni definitive sono affiliate di VanEck Associates Corporation. Le commissioni pagabili a tutte le parti, alle affiliate di VanEck Associates Corporation e alle parti indipendenti sono indicate nel Prospetto di base:

VanEck (Europe) GmbH, Kreuznacher Str. 30, 60486 Francoforte, Germania, che è un'affiliata dell'Emittente, agirà in qualità di Coordinatore in relazione al Programma e come Agente di calcolo in relazione a ciascuna Serie di Note. VanEck (Europe) GmbH fungerà inoltre da Agente della garanzia collaterale. L'attività principale di VanEck (Europe) GmbH è la consulenza in materia di investimenti e l'intermediazione degli investimenti ai sensi della legge bancaria tedesca.

Sono state implementate procedure appropriate per evitare conflitti di interesse che incidono negativamente sugli interessi dei Detentori di Note. Tuttavia, gli investitori devono essere consapevoli che il Coordinatore e l'Agente di calcolo, in tale veste, non tengono conto degli interessi dei Detentori di Note quando svolgono i propri compiti e conducono le proprie attività commerciali. Gli interessi del Coordinatore e dell'Agente di calcolo potrebbero non essere allineati.