

9 May 2025
Final Terms
of
Fineqia AG
(a company limited by shares incorporated in Liechtenstein)
Issue
of
Fineqia FTSE Cardano Enhanced Yield ETN
("Note")

The Notes have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (**the "Securities Act"**). The Notes are being offered outside the United States of America (**the "United States" or "U.S."**) only to persons and entities that are not U.S. Persons. The term "U.S. Person", as used in these Final Terms, shall have the meaning ascribed to such term under Rule 902(k) of Regulation S promulgated under the Securities Acts. No U.S. Person will be permitted to acquire or hold the Notes, including transferees in secondary market transactions. Notes may only be offered and sold to, acquired and held by, and transferred to, persons or entities that are not U.S. Persons. By acquiring a Note, a Noteholder will be deemed to represent that it is not a U.S. Person. The Notes have not been approved or disapproved by the United States Securities and Exchange Commission or any other securities commission or other regulatory authority in the United States, nor have the foregoing authorities passed upon or endorsed the merits of the offering of the Notes or approved the Base Prospectus or confirmed the accuracy or determined the adequacy of the information contained in the Base Prospectus or this Final Terms. Any representation to the contrary is a criminal offence in the United States.

This document constitutes the Final Terms in the meaning of Art. 8 of the Prospectus Regulation of the Notes described herein. The expression "**Prospectus Regulation**" means Regulation 2017/1129/EC (and delegated acts thereto, including Commission Delegated Regulations 2019/979 and 2019/980) as amended from time-to-time. These Final Terms must always be read in conjunction with the Base Prospectus issued by Fineqia AG (the "**Issuer**") and approved by the Liechtenstein FMA on 9 May 2025 (the "**Base Prospectus**") together with supplements, if any, in order for an investor to obtain any and all information relevant for a decision whether to invest in the Notes. Full information on the **Issuer** and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus (together with any supplement thereto) is available on the website of the Issuer. Terms used in these Final Terms bear the same meaning as in the Base Prospectus. The Base Prospectus dated 22 March 2024 has expired and is now considered withdrawn and invalid. This issuance is made under the new Base Prospectus dated 9 May 2025 and these Final Terms

A summary of the individual issue of this Series of Notes is annexed to these Final Terms ("Issue Specific Summary").

Series of Notes to which these Final Terms and the Issue Specific Summary apply: Fineqia FTSE Cardano Enhanced Yield ETN

Number of Notes to which these Final Terms apply: up to 5'000'000'000 Notes

Series Issue Date:

9 May 2025

The particulars in relation to this issue of Notes are as follows:

	Information Concerning the Series of Notes	
	ETN Name	Fineqia FTSE Cardano Enhanced Yield ETN
	ETN Security Type	Debt instruments
	ISIN	LI1408648106
	Base Currency	USD
	Principal Amount	N/A
	Initial Issue Price	
	Issue Currency	ADA (Cardano)
	Denomination	USD
	Maturity Date	No fixed Maturity Date
	Interest	The Notes do not bear any interest.
	Listing and admission to trading	Listing approved on Vienna MTF. The Notes are intended to be listed on Vienna MTF, but there is no guarantee of listing or liquidity. Application is intended to be made on other European Exchanges.
	Notification	The Issuer may request notification for distribution of the Notes by the FMA Liechtenstein to the competent authorities of Austria, Belgium, Cyprus, Denmark, Estonia, Finland, the French Republic, Germany, Greece, Ireland, Italy, Luxembourg, Malta,

		the Netherlands, Norway, Poland, Portugal, the Slovak Republic, Slovenia, Spain and Sweden with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation.
	Rating of Issuer	N/A
	Rating of Note	N/A
	Redemption Amount	Notes will be generally redeemed in ADA. For redemption in-kind in ADA for each note Redemption Amount is calculated as follows: $\text{Redemption Amount (in - kind)} = \sum_{i=0}^n q_i - rf$ Where for each Note: n = number of underlying per note (Cryptoasset Entitlement), q_i = amount sold, rf= redemption fee (in ADA) In exceptional cases as defined in the Prospectus a Redemption in USD is possible. Redemption amount in USD per note is calculated as follows: $\text{Redemption Amount (in USD)} = \sum_{i=0}^n p_i \times q_i - rf$ Where for each Note: n = number of underlying (Cryptoasset Entitlement), p_i = price of asset sold (USD) q_i = amount sold, rf= redemption fee (USD) No request for redemption by any Noteholder is required to be satisfied by the Authorized Participant if the USD (Base Currency) reference price of the Notes to be redeemed, calculated in accordance with the formula set out in Clause 4.5 of the Terms and Conditions of the Base Prospectus, amounts below the <u>Minimum Redemption Amount</u> as defined in these Final Terms. For the avoidance of doubt, in this case the only way to realize the value of the investments will be to sell the Note on a stock exchange (in case of admission to trade for the Notes) or OTC (in case a liquid market exists).

		The Redemption Amount shall not be less than the smallest denomination of the Settlement Currency (i.e., U.S.\$0.01). Noteholders' claims are strictly limited to the Series Assets. If these assets are insufficient, outstanding claims will be extinguished without further recourse to the Issuer or other Series.
	Redemption Currency	ADA, and in USD in exceptional cases as defined in the Prospectus.
	Put Option	N/A
	USD Reference Price	As of the relevant determination date, the USD price per Cryptoasset or Cryptoasset Components of a Basket times the Cryptoasset Entitlement according to the specified Index in the Final Terms, published each business day at 4:00 PM UK time.
	Diminishing Entitlement Rate (DER)	2.00%
	Net Yield ¹	Today T , the NET YIELD = (CE(T-1)) / CE(T-2)) -1 CE(T) is the Cryptoasset Entitlement at T CE(T) = (H(T) – DER + NY(T)) / Number of ETP Notes issued. H(T) is the sum of all the holdings denominated in ADA at T. DER means Diminishing Entitlement Rate, means fixed daily percentage related to the total expense ratio The initial crypto entitlement (ICE) will be H(T₀) / initial number of notes issued, T₀ being the first day the notes were issued. NY(T) = Netting Yield Share Fee is defined below: A commission of 20% will be charged by the Issuer on any daily earned Net Yield (NY(T)) amount and the remaining Net Yield amount will be allocated to the Noteholder in the form of an increase in Cryptoasset Entitlment (CE).
	Cryptoasset Entitlement	CE(T) is the Cryptoasset Entitlement as defined above
	Minimum Subscription Amount	Defined by the Authorized Participants

	Minimum Redemption Amount	1 Note
	Subscription Fee	Up to 0.50% of the Subscription Amount
	Management Fee	2.00% of the aggregated value of the underlying assets under management per annum. The Annual Management Fee will be calculated pro rata on each business day when European Regulated Stock Exchange market closes. The Annual Management Fee will be collected in-kind monthly on the last business day of the month (at closing time of European Regulated Stock Exchange).
	Redemption Fee	Redemption directly with the Issuer: Up to 1% of the Redemption Amount (unless waived by the Issuer) Redemption through Authorised Participant : 0.50 % of the Redemption Amount (unless waived by the Issuer)
	Taxes	Payments must be made without any deductions or withholdings for any present or future taxes, duties, or governmental charges, unless legally required. If such deductions or withholdings are mandatory, the issuer or any other involved party will make the payments after such deductions and are responsible for paying the deducted amounts to the relevant authorities. If payments are made in Cryptoassets or Fiat and taxes are to be deducted or withheld, these deductions or withholdings will be made in USD or another currency as stipulated in the final terms. Lastly, the issuer is not obliged to pay any additional amounts to the note holders to compensate for any such tax deductions or withholdings.
	Portfolio transaction costs	0.00% of the value of an investment per year. This is an estimate of the costs incurred when buying or selling the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.
	Investment Restrictions	Only cryptocurrencies tradeable or transferable on the Cardano network.
	Retail restriction	If offerings in the UK are accepted, limitations are imposed on the sale or distribution of the product to retail investors.

	Initial Offer Period	The Initial Offer Period shall commence at 9:00 AM CET on 16.12.2024 and close at 17:00 CET on 23.12.2024 as may be shortened or extended by the Issuer and notified to the regulator.
§	Settlement Date	In the case of creation(s), within 2 Business Days of the relevant Dealing Day. In the case of repurchases, within 3 Business Days of the relevant Dealing Day.
	Business Day	Business Day means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which banks are open for general business in Liechtenstein and on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) are operational to effect payments.
	Dealing Day	In general, each Business Day will be a Dealing Day. However, certain Business Days will not be Dealing Days where in the sole determination of the Investment Advisor: (i) Markets on which the Note's investments are listed or traded, or markets relevant to the Index are closed, and/or (ii) There is a public holiday in the jurisdiction in which the Investment Advisor or its delegate(s), if applicable, is or are based; provided there is at least one Dealing Day per fortnight. The Dealing Days are available on the Issuers website https://www.fineqia.com/li
	Dealing Deadline	16:00 CET of the relevant dealing day for creations and redemptions in-kind. 12:00 CET prior to the relevant dealing day for creations and redemptions in cash.
	Valuation Point	Valuation of the Note will take place at 17:00 CET on the relevant Dealing Day.
	Reason for the Offer and use of proceeds	As stated in the Base Prospectus.
	Interests of natural and legal persons involved in the issue	N/A.

	Third Party Information	N/A
	Governing Law	Liechtenstein
	Competent Court	Liechtenstein District Court
	Information concerning the Underlying	
	Description of the Underlying	ADA (Cardano) Token and Cryptoassets of the Cardano ecosystem. Information on the past and future performance of the Underlying as well as regarding its volatility is generally available, e.g., on the website https://research.ftserussell.com/Analytics/FactSheets/Home/DownloadSingleIssue?issueName=FTADA&isManual=False. This information is available free of charge on this homepage https://www.ftserussell.com/data/digitalasset
	Collateral	The Underlying forming the collateral are pledged to Noteholders as part of the Series Assets. The custody of these assets is divided into two categories: third-party custody and self-custody by the Issuer. For assets held in self-custody by the Issuer, the assets are directly managed and controlled by the Issuer without involvement from an external custodian. This means that the enforceability of the pledge over self-custodied assets is subject to legal uncertainties. Jurisdictions and courts may not universally recognize self-custodied assets as valid collateral. If a dispute arises or the Issuer becomes insolvent, Noteholders might not have a legally enforceable claim over these assets.
	Basket	N/A
	Index Name	FTSE Cardano Index
	Index Provider	FTSE Russell, a unit of the London Stock Exchange Group
	Index Specifications	Information on the index specifications can be found at: https://research.ftserussell.com/Analytics/FactSheets/Home/DownloadSingleIssue?issueName=FTADA&isManual=False
	Index Methodology	Information on the index methodology can be found at:

		https://research.ftserussell.com/products/downloads/FTSE_Single_Digital_Asset_Index_Series_Ground_Rules.pdf
	Information about the past and further performance of the Index and its volatility can be obtained from:	Information on historical performance of the index can be found at: https://research.ftserussell.com/Analytics/FactSheets/Home/DownloadSingleIssue?issueName=FTADA&isManual=False
	Borrowing	N/A
	Lending	Yes
	Staking	Yes
	Staking Fee	N/A
	Yield Farming	Yes
	Derivatives (FDIs)	N/A
	Market disruption or settlement disruption or credit events	N/A
	Adjustment rules with relation to events concerning the underlying	N/A
	Parties to the Series of Notes	
	Issuer	Fineqia AG Werdenbergweg 11 9490 Vaduz Principality of Liechtenstein
	Administrator	Apex Fund Services (Malta) Ltd Quad Central, Q3 Level 9, Triq L-Esportaturi, Zone 1, Central Business District, Birkirkara, CBD 1040, Malta https://www.apexgroup.com
	Clearing System	Relevant Clearing and Settlement System Operator of referenced European Regulated Stock Exchange

	Collateral Agent	ADEXAS Rechtsanwälte AG Seefeldstrasse 224 8008 Zürich https://adexas.com <u>Only non-self-custodied assets are pledged.</u>
	Custodian	Copper Technologies (Switzerland) AG Gubelstrasse 24, 6300 Zug Switzerland https://copper.co/ & Self-custody by: Fineqia AG Werdenbergweg 11 9490 Vaduz Principality of Liechtenstein https://www.fineqia.com/li Self-custody is allowed for certain yield-bearing tokens, with the majority held in self-custody. This result in significant legal and operational risks, including limited enforceability of collateral and potential delays or loss in asset recovery in the event of Issuer insolvency or default. Noteholders should be aware that self-custodied assets do not offer the same level of legal protection as those held with third-party custodians.
	Issuing and Paying Agent	Quirin Privatbank AG Kurfürstendamm 119 10711 Berlin, Germany https://www.quirinprivatbank.de The Issuer may appoint additional paying agents in relation to a Series of Notes if required by the rules of any stock exchange on which Notes are listed or admitted to trading.
	Authorised Participant(s)	Flow Traders B.V. (No 33223268) Jacob Bontiusplaats 9 1018 LL Amsterdam The Netherlands

		www.flowtraders.com The Issuer will publish all Authorized Participants on its Website: https://www.fineqia.com/li and reserves the right to amend such list at any time.
	Investment Advisor	Wave Digital Assets LLC 12400 Wilshire Boulevard Los Angeles, California, USA, 90025 www.wavegp.com
	Index Administrator	FTSE Russell (London Stock Exchange Group) 10 Paternoster Square London, UK, EC4M 7LS https://www.ftserussell.com
	Market Maker	Lang & Schwarz Aktiengesellschaft Breite Strasse 34 40213 Duesseldorf w: www.ls-d.de
	Noteholder representative	N/A

The Issuer accepts the responsibility for the information contained in these Final Terms. The Issuer confirms that any additional information provided by other parties including but not limited to the Collateral Agent, the Custodian, and the Authorised Participant have been accurately reproduced and that, so far as it is aware and is able to ascertain from information published by them, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Issue Specific Summary

A. INTRODUCTION AND WARNINGS

The Issuer Fineqia AG, Werdenbergerweg 11, 9490 Vaduz, FL-0002.692.050-7, (LEI: 529900ZDMIOSP3BMZD86) (the "Issuer" or "Fineqia") issues Fineqia FTSE Cardano Yield ETN, LI1408648106 on the basis of a Base Prospectus dated of 9 May 2025 (the "Base Prospectus") in conjunction with the Final Terms specific to the issue of the Fineqia FTSE Cardano Enhanced Yield ETN (the "Notes").

The Base Prospectus was approved by the Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) on 9 May 2025. The Final Terms relating to the Note and this summary specific to this issue have been filed with the FMA on 09.05.2025.

This summary contains a description of the main features and risks relating to the Issuer, the Notes offered and the service providers. The summary should always be read together with and as introduction to the Base Prospectus (as supplemented) and the Final Terms and cannot replace examination of the Base Prospectus. A thorough examination of the full Base Prospectus and the Final Terms is therefore recommended prior to any decision to purchase or subscribe to the Notes. **Investors have to consider that they are about to invest in a financial product which is complex and not easy to understand, and which bears the risk that investors may lose all or part of the invested capital (TOTAL LOSS).** The Issuer points out that in the event that claims are brought before a court based on the information contained in the Base Prospectus, the Final Terms or this summary the plaintiff investor may, under national law of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus and the Final Terms (including the Issue-Specific Summary) prior to the commencement of proceedings. In addition, the Issuer points out that it may be held liable in the event that the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the Base Prospectus or the Final Terms or where it does not provide, when read together with the Base Prospectus or the Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.

B. KEY INFORMATION ON THE ISSUER

I. Who is the issuer of the Notes

The Issuer Fineqia AG is a company limited by shares (*Aktiengesellschaft*) established and existing under the laws of the Principality of Liechtenstein. The registered office of the company is Werdenbergerweg 11, 9490 Vaduz. The company has been registered in the Liechtenstein Commercial Register under the register number FL 0002.692.050-7. The Issuer has been established in particular for issuing different Series of Notes. The Issuer is a 100% subsidiary of FINEQIA INTERNATIONAL INC., a Canadian company, publicly listed at Canadian Securities Exchange (CSE).

The members of the Board of Directors of Fineqia AG are Bundeep Singh Rangar, Nirosh Wijewardene and SERATIO TREUUNTERNEHMEN Reg.

The Auditor of the Issuer is AREVA Allgemeine Revisions- und Treuhand Aktiengesellschaft, Drescheweg 2, 9490 Vaduz.

II. What is the key financial information regarding the Issuer

Financial information may be available on the Issuers website.

III. What are the key risks that are specific to the Issuer

a. Issuer does not have a long and comprehensive track record

The Issuer does not have a long and comprehensive track record of successfully operating the business activity described herein. There can be no assurance that the planned business activities will be successful in the future which could have an adverse impact on the Issuer's business and financial situation. Hence, there is a risk that the Issuer will not be successful in issuing the Notes, and that the Issuer will not make profits, despite this being the Issuer's aim. If the Issuer becomes unsuccessful in the issuance of Notes, the Issuer may cease its business activities as Issuer or ultimately become insolvent. Although, the Issuer takes reasonable efforts to develop its business, there can be no assurance that the planned business activities will be successful in the future which could have an adverse impact on the Issuer's business and financial situation which may lead to a decrease in the value of the issued Notes and a total loss of the investment.

b. Risks related to the limited business objective of the Issuer

The focus of the Issuer's business activities is in particular the issuance of notes linked directly or indirectly to a Cryptoasset or Cryptoassets comprising the Basket. The Issuer will not carry out any other business than the issue of notes which are directly or indirectly linked to a Cryptoasset or Baskets of Cryptoassets or any other eligible Underlying's. Because of this limited business objective, the Issuer is exposed to the risk that the underlying Cryptoasset or the underlying Cryptoassets comprising the Basket do not become successful or become less successful (and the Issuer cannot adapt to such changed circumstances). Due to this limited business objective the Issuer may then be unsuccessful in carrying out its business which could have an adverse impact on the Issuer's business and financial situation and which may lead to a decrease in the value of the issued Notes and a total loss of the investment.

c. Issuer could be subject to regulatory changes

The Issuer's business is focused on issuing series of notes directly or indirectly linked to the underlying Cryptoasset or the underlying Cryptoassets comprising the Basket. Although some financial supervisory authorities across Europe may restrict trading in Cryptoassets and/or categories of market participants which may deal with Cryptoassets, the Issuer is currently not required to be licensed, registered, or authorised under any securities, commodities, or banking laws of its jurisdiction of incorporation or operation and currently operates without supervision by any authority in any jurisdiction. Furthermore, the EU Directive 2011/61/EU on Alternative Investment Fund Managers ("AIFMD") became effective on 22 July 2013 and provides, amongst other things, that all alternative investment funds ("AIFs") must have a designated alternative investment fund manager ("AIFM") with responsibility for portfolio and risk management. The Issuer does not operate in the same manner as an alternative investment fund and is therefore currently not required to be licensed, registered, or authorised. However, the definition of AIFs and AIFM in the AIFMD is broad and there is only limited guidance as to how such definitions should be applied in the context of a vehicle such as the Issuer. However, the regulatory authorities in one or more other jurisdictions relevant to the Issuer's business may determine that the Issuer is required to be licensed, registered, or authorised under the securities, commodities or AIFMD, banking laws of such jurisdiction and there can be no guarantee that legal or regulatory requirements with respect thereto will not change in the future. Any such requirement or change could require the Issuer to obtain licenses, registrations or authorizations or even make it impossible for the Issuer to perform its current business. The Issuer may not be granted such licenses, registrations or authorizations or it may face severe financial implications (including the wind down of the Issuer). This may have an adverse impact on the Issuer conducting its business and the administration of any series of notes, which in turn could have a material negative effect on the Notes, including the risk of a total loss of the capital invested by the Noteholder. It may also result in the Issuer giving a Mandatory Redemption Notice in relation to the Notes.

d. Dependence on certain service providers ("Counterparty risk")

The Issuer is dependent on a number of service providers to maintain the issuance of the Notes and the collateral relating to the Notes as well as the custody of the Underlying Assets of the Notes. These include, but are not limited to, the Custodian for Cryptoassets, Authorised Participants, the Paying Agent, the Administrator, the Clearing System, Listing Agent (if any) and the Collateral Agent, who is authorised under the Terms and Conditions to hold and administer security interest over the collateral (which includes the deposited Cryptoassets/Underlying's) for the benefit of the Noteholders of the Notes, itself (the "**Collateral Agent**").

Consequently, the Issuer is exposed to risks, including credit risk, reputational risk and settlement risk, arising from the failure of any of its counterparties to fulfil their respective obligations, which, if any such risks occur, may have a material adverse effect on the Issuer's business and financial position. Should there be a material adverse change in cooperation with any existing service provider and a suitable alternative be unavailable or impracticable, it may be impossible for the Issuer to continue to maintain any listing of the Notes and fulfil its obligations thereunder.

It is important to note that no party, including Collateral Agent, Custodian or Issuer is liable for the loss of the Underlying's (Series of Assets). In the case of theft, the liability belongs solely to the Investor.

Risk Rating: medium

C. KEY INFORMATION ON THE NOTES

I. What are the main features of the Notes?

The Notes (ISIN: LI1408648106) are intended to be issued on 09.05.2025 (the "**Issue Date**"). The Notes will be issued according to Liechtenstein Law. This Notes have not a scheduled maturity date. The Issuer will issue up to 5'000'000'000 of Notes. Additional Notes of this Series of Notes may be issued at any time.

Each Note represents the right of the Noteholder to demand from the Issuer (a) the "Cryptoasset Entitlement" or (b) the USD Reference Price under certain conditions as described in the Base Prospectus. The obligations under the Notes constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and all other unsubordinated obligations of the Issuer. The Notes are freely transferable, provided that the Notes may not be acquired by, transferred to or held by U.S. Persons.

Only Authorised Participants may purchase Notes directly from the Issuer in the primary market, and these Notes can only be subscribed in ADA and as offered by the Authorized Participants.

II. Rights attached to the Notes

The Notes are perpetual and do not have a fixed maturity date. The Notes do not bear interest.

III. Mandatory Redemption by the Issuer

The Issuer may at any time and for reasons it considers important (such as new laws or regulations entering into force requiring the Issuer to obtain a license; service providers cease to provide services essential for the Notes and the Issuer fails to find a replacement etc.) terminate the Notes (except for Notes whose redemption has already been demanded by the Noteholder by notice of termination) in whole, but not in part, by publishing a Redemption Notice on the Issuer's website.

IV. Procedure for the termination and redemption of the Notes via Authorised Participant

A Noteholder can only redeem the Notes through an Authorised Participant, unless directly redeemed with the Issuer as described in

the Base Prospectus.

The Issuer can at any time and for reasons it considers important (such as new laws or regulations entering into force requiring the Issuer to obtain a license; service providers cease to provide services essential for the Notes and the Issuer fails to find a replacement etc.) terminate the Notes. In the case of a termination by the Issuer the Noteholder has to (i) submit a Mandatory Redemption Form on the Issuers website and any further documents requested in such form for verification of the Noteholder's identity to the Issuer. Such Mandatory Redemption Form shall include (among other information) the number of Notes being redeemed and information on the Noteholder's Digital Wallet(s).

Notes are redeemed in units of ADA to the Cryptoasset Entitlement or in USD in an amount corresponding to the USD Reference Price.

"Cryptoasset Entitlement" means, as at any Business Day, the number of units of a Cryptoasset per Note as calculated by the Issuer in its sole discretion in accordance with the following formula:

CE(T) is the Cryptoasset Entitlement at **T**.

CE(T) = (H(T) – DER + NY(T)) / Number of ETP Notes issued.

H(T) is the sum of all the holdings at **T**.

DER means Diminishing Entitlement Rate, **which** means a fixed daily percentage related to the total expense ratio.

The initial crypto entitlement (**ICE**) will be **H(T0) / initial number of notes issued**, **T0** being the first day of issuance of notes.

NY(T) = Netting Yield Share Fee is defined below:

A commission of 20% will be charged by the issuer on any daily earned **Net Yield NY** amount, and the remaining Net Yield amount will be allocated to the noteholder in the form of an increase in Cryptoasset Entitlement (**CE**).

Noteholders have to be aware that the Cryptoasset Entitlement is limited to the Series Assets of the Notes.

V. Extraordinary termination and redemption in an Event of Default

The Notes provide for events of default entitling each Noteholder to demand immediate redemption of their principal amount in case of extraordinary termination. Such events of default include the failure of the Issuer to duly perform an obligation arising from the Notes, the announcement of the Issuer that it is unable to meet its financial obligations or that it ceases its payments generally, the institution of insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer entering into liquidation (unless in connection with a merger or another form of combination with another company).

VI. Collateral

The Issuer has undertaken to have an amount in the underlying Cryptoasset or underlying Cryptoassets comprising the Basket, or any other eligible Underlyings related to the respective Series of Notes pledged in favor of the Noteholders as collateral for the Issuer's debt to the Noteholders of each Series of Notes. These Series Assets, primarily consisting of Cryptoassets, are pledged to provide security for the obligations of the respective Series and may be held either with third-party custodians or in self-custody by the Issuer. While the pledge over assets held with third-party custodians benefits from established legal frameworks and independent oversight, a portion of the Series Assets held in self-custody by the Issuer may present challenges regarding enforceability (see in Detail VIII c).

VII. Where will the Notes be traded?

Application is intended to be made for the Notes to be admitted to trading on European Regulated Stock Exchange, ETP segment. There is no guarantee that such application or applications will be successful or, if successful, that such admissions to trading will be maintained. The Issuer may decide to list the Notes on such other or further regulated markets and/or arrange for the trading of the Notes on multilateral trading facilities, organised trading facilities or through systematic internalisers, all within the meaning of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments.

VIII. What are the key risks that are specific to the Notes

Risks relating to the nature and the Terms and Conditions of a Series of Notes

a. Limited recourse obligation

Noteholders will have recourse only to the Series Assets in respect of this Notes, subject to the collateral under the terms of the Pledge Agreement and not to any other assets of the Issuer or other Series Assets. If, following distribution or realization in full of the Series Assets (whether by way of sale, liquidation or otherwise) and available cash any outstanding claim against the Issuer in respect of the Series Assets remains unpaid, then such outstanding claim of the Noteholder will be extinguished and no debt, liability or obligation will be owed by the Issuer in respect thereof. Following such extinguishment, none of the Noteholders of the Notes or any other person acting on behalf of any of them or any other person acting on behalf of any of them will be entitled to take any further steps against the Issuer or any of its officers, shareholders, corporate service providers or directors to recover any further sum in respect of the extinguished claim and no debt, liability or obligation will be owed to any such persons by the Issuer in respect of such further sum.

Risk Rating: high

b. Collateral

The Notes are structured as limited recourse obligations, meaning that Noteholders have claims only against the specific Series Assets pledged as collateral for that particular Series of Notes. These Series Assets are segregated from other Series and from the Issuer's general assets. However, if the Series Assets prove insufficient to satisfy all claims, Noteholders have no further recourse against the Issuer or any other assets, resulting in the extinguishment of any outstanding claims and potentially leading to a total loss of investment.

In the event of a default or insolvency of the Issuer, the realization of the pledged Series Assets involves inherent risks. The market value of the pledged assets, often tied to volatile Cryptoassets, may decline significantly during the liquidation process, reducing recovery amounts for Noteholders. Moreover, the liquidity of certain Cryptoassets may be limited, particularly in distressed market conditions, which could further delay or diminish recoveries. Legal and procedural challenges may also arise, especially in jurisdictions with evolving or unclear regulatory frameworks for Cryptoassets. These complications could delay enforcement or impair the ability of Noteholders to recover their claims. For assets held with third-party custodians, the security and segregation of these assets depend on the operational integrity and financial stability of the custodian. If a custodian becomes insolvent, Noteholders may face delays or, in extreme cases, the loss of assets, even though custodians generally segregate client assets. Additionally, operational risks, such as fraud, errors, or cybersecurity breaches at the custodian level, could compromise the safety of the collateral.

Additionally, the value of the Series Assets is directly linked to the performance of the underlying Cryptoassets. Market volatility, operational risks, and ongoing deductions such as the Diminishing Entitlement Rate (DER) can reduce the value of the collateral over time, further diminishing the recovery potential for Noteholders.

Risk Rating: high

c. Underlying in Self Custody and Collateral issues regarding Assets in Self Custody

A portion of Underlyings of this Series are held in self-custody by the Issuer, meaning they are directly managed and controlled by the Issuer rather than being deposited with a third-party custodian. In this arrangement, the Issuer safeguards, manages and administers these assets without relying on an external custodian to maintain or validate their security and segregation. Self Custody of the Underlyings introduces significant legal and operational risks, particularly regarding the enforceability of the collateral pledged in favor of Noteholders.

For Underlyings (Assets) held under self-custody by the Issuer, the legal enforceability of the pledge is inherently uncertain. Unlike assets held with third-party custodians, where control mechanisms and legal frameworks are well-defined, self-custodied assets present unique challenges. The absence of external control over these assets makes it difficult to establish a legally enforceable security interest. The law, Courts and regulators in various jurisdictions may not recognize the pledge over self-custodied assets as valid due to the lack of independent oversight or separation of control, which are often required for a pledge to be enforceable under applicable law.

Furthermore, self-custody arrangements place significant reliance on the operational integrity and fiduciary responsibilities of the Issuer. Any operational shortcomings, negligence, or malicious actions by the Issuer could compromise the security of the pledged assets. In the event of insolvency or default by the Issuer, self-custodied assets may not be considered adequately segregated or protected, potentially resulting in their inclusion in the general assets of the Issuer's estate. This could lead to disputes over ownership and priority, further complicating the enforcement of Noteholder rights.

Investors should be aware that while the Issuer acknowledges its fiduciary duty to safeguard self-custodied assets, these assets do not benefit from the same level of legal protection as assets held with third-party custodians. In the event of a default or insolvency, the recovery of self-custodied assets may be delayed or entirely unsuccessful, as their treatment under the relevant legal framework remains ambiguous. The absence of enforceable collateral over self-custodied assets exposes Noteholders to additional risks, including limited or no recourse to these assets and the potential for a total loss of the pledged assets.

Risk: medium/high

d. Redemptions

Redemptions of the Note are subject to the standard redemption mechanics outlined in the Base Prospectus and herein.

However, investors should be aware that redemptions may, on occasion, face delays or temporary impossibility due to technical issues or unusual market conditions. Such circumstances may include, but are not limited to, network congestion, protocol-specific challenges, or extraordinary liquidity constraints in the underlying markets. These potential disruptions are inherent risks associated with blockchain-based financial instruments.

Risk: medium

e. Risk of reliance on crypto exchanges in case of Noteholder prevented to receive Cryptoassets

If a Noteholder is prevented from receiving the relevant underlying Cryptoasset for legal or other reasonable reasons, in particular due to regulatory provisions applicable to it and because of or if the Issuer selects not to redeem in-kind, that the Notes are redeemed in USD, Noteholders face the risk that the Notes cannot be redeemed in the respective currency as defined and Noteholders do not have any mechanism to monetize the Notes (except selling the Notes for fiat currency (e.g. USD) in the secondary market, if a liquid market exists). Further the Noteholders bear the risk that the exchange rate between the Cryptoasset and the mentioned fiat currency changes to the detriment of the Noteholders. In any case where a redemption is made in the mentioned fiat currency to the Noteholder the Noteholder bears the entire risk of the exchange of the underlying Cryptoasset he would be entitled to receive as redemption into the

fiat currency the Note is denominated in. This in particular includes the risk that an exchange of the Cryptoasset into the mentioned fiat currency is not possible at all or only at substantial discounts as well as all costs associated with the exchange of the Cryptoasset into fiat currency.

Risk Rating: medium/high

f. The Issuer is allowed at any time to perform a mandatory redemption in case certain events as specified in the Terms and Conditions materialize

The Issuer may at any time, in its sole and absolute discretion, elect to terminate and redeem all but not some of the Notes at their Cryptoasset Entitlement in case of occurrence of certain events as further specified in the Terms and Conditions (**the "Mandatory Redemption"**). In exercising such discretion, the Issuer is not required to have any regard to the interests of the Noteholders, and Noteholders may receive less, or substantially less, than their initial investment. Additionally, the Mandatory Redemption might result in the effective disposal of the Notes for tax purposes by some or all Noteholders on a date earlier than planned or anticipated, which can result in less beneficial tax treatment of an investment in the Notes for such Noteholders than otherwise would be available should the investment be maintained for a longer period of time.

Risk Rating: medium

g. Asset management

The market value and the settlement amount of the Notes depends also on the fluctuation of the Underlying or on the management of the Underlying's by the Issuer and Investment Advisor as specified in the relevant Final Terms. The Issuer takes investment decisions on the basis of fundamental, technical and market specific data including recommendations of the Investment Advisor with the objective of achieving positive total return. The Issuer takes decisions independently, at its sole discretion, but within the boundaries set by the Final Terms and any agreement concluded in this regard. The Issuer is by managing the Underlying's of the Notes not bound by any investment strategy and the Noteholders have no direct claim against the Issuer to invest into a particular asset.

There is a risk that the investment decisions do not lead to a positive total return. As a result, Noteholders bear the risk of a loss of a part or all of their investment.

Risk Rating: high

h. Credit Risk

The Issuer may be exposed to the credit risk of the Custodian with whom it holds directly or indirectly the underlying Cryptoasset. Credit risk, in this case, is the risk that the Custodian holding the underlying Cryptoasset or the underlying Cryptoassets comprising the Basket will fail to fulfil an obligation or commitment to the Issuer. The underlying Cryptoasset is maintained by the Custodian in segregated accounts, which are intended to be protected in the event of insolvency of the Custodian. However, any insolvency of the Custodian may result in delayed access to the underlying Cryptoasset or the underlying Cryptoassets comprising the Basket provided as a collateral. In such a situation, Noteholders may face a (total) loss due to asset price fluctuation.

The same applies for self-custody by the Issuer.

Risk Rating: medium/high

Risks relating to the underlying Cryptoasset or the underlying Cryptoassets comprising the Basket

i. Price volatility of the underlying Cryptoasset or the underlying Cryptoassets comprising the Basket

The value of the Notes is affected by the price of the underlying Cryptoassets, which fluctuates widely and is influenced by a number of factors. The amount received by Noteholders (i) upon redemption of the Notes in USD, in case that a Noteholder is prevented from receiving the underlying Cryptoasset for legal reasons, or (ii) upon sale on the stock exchange depends on the performance of the underlying Cryptoasset

Prices of Cryptoassets fluctuate widely and, for example, may be impacted by the following factors:

- Global or regional political, economic, or financial events – global or regional political, economic, and financial events may have a direct or indirect effect on the price of Cryptoassets;
- Regulatory events or statements by the regulators – although a basic consensus has been reached on the regulation of Cryptoassets in the EEA, there is a lack of worldwide or even intercontinental consensus regarding the regulation of Cryptoassets and uncertainty regarding their legal and tax status and regulations of Cryptoassets continue to evolve across different jurisdictions worldwide. Any change in regulation in any particular jurisdiction may impact the supply and demand in that specific jurisdiction and other jurisdictions due to the global network of exchanges for Cryptoassets, as well as composite prices used to calculate the underlying value of such Cryptoassets (if any), as the data sources span multiple jurisdictions.
- Impact the pricing, supply, and demand for crypto assets – markets for crypto assets are local, national, and international and include a broadening range of products and participants. Significant trading may occur on any system and platform, or in any region, with subsequent impacts on other systems, platforms, and regions.
- Forks in underlying protocols – The underlying Cryptoassets are each open-source projects. As a result, any individual can propose refinements or improvements to a network's source code through one or more software upgrades that could alter the protocols governing the network and the properties of each underlying Cryptoasset. When a modification is proposed and a majority of

users and miners' consent to the modification, the change is implemented, and the network remains uninterrupted. However, if less than a majority of the users and miners' consent to the proposed modification, the consequence could become what is known as a "fork" (i.e., a "split") of the network (and the blockchain), with one part running the pre-modified software and the other running modified software. The effect of such a fork would be the existence of two versions of the network running in parallel, and the creation of a new digital asset which lacks interchangeability with its predecessor. Additionally, a fork could be introduced by an unintentional, unanticipated software flaw in multiple versions of otherwise compatible software users run. The circumstances of each fork are unique, and their relative significance varies. It is not possible to predict with accuracy the impact that any anticipated fork could have in terms of pricing, valuation, and market disruption. Newly forked assets in particular may have less liquidity than more established assets, resulting in greater risk.

- Disruptions to the infrastructures or means by which each of the underlying Cryptoassets are produced, distributed, and stored, are capable of causing substantial price movements in a short period of time – Cryptoasset infrastructure operators or 'miners' who use computers to solve mathematical problems to verify transactions are rewarded for these efforts by increased supply of such Cryptoasset. The computers that make up the infrastructure supporting each of the underlying Cryptoassets are decentralized and belong to a combination of individuals and large corporations. Should a significant subset of the pool of each of the underlying Cryptoassets choose to discontinue operations, pricing, liquidity, and the ability to transact in each of such Cryptoassets could be limited. As each of the underlying Cryptoassets is designed to have a finite supply pool of units of each of the underlying Cryptoassets, this finite supply pool will eventually be fully mined (meaning the creation of new Cryptoasset units through a predetermined mathematical process within a computer network) at some point in the future. This makes mining unsustainable since block rewards would no longer be available to miners, thereby leading to a reduction in the number of miners. This may trigger the collapse of the network as no miners would want to validate blocks without any economic incentive. Also, as block rewards decrease at a rate that was built into the network at its inception (as a consequence of the finite supply pool), the economic incentives for miners of each of the underlying Cryptoassets may not be sufficient to match their costs of validating blocks, potentially leading to miners transitioning to other networks, in turn slowing transaction validation and usage. This can adversely impact the price of each of the underlying Cryptoassets. Other critical infrastructure which may be adversely affected includes storage solutions, exchanges, and custodians for each of the underlying Cryptoassets. For example, the potential for instability of Cryptoasset exchanges and the closure or temporary shutdown of exchanges due to business failure or malware could impact the liquidity of, demand for, and supply of the underlying Cryptoasset or the underlying Cryptoassets comprising the Basket (and other crypto assets). In addition, volatility in the pricing of the underlying Cryptoasset or the underlying Cryptoassets comprising the Basket leads to increased opportunities for speculation and arbitrage, which, in turn, contributes to price fluctuations.
- It may be impossible to execute trades in the underlying Cryptoasset or the underlying Cryptoassets comprising the Basket at the quoted price. Any discrepancies between the quoted price and the execution price may be a result of the availability of assets, any relevant spreads or fees at the exchange or discrepancies in the pricing across exchanges.

Risk Rating: high

Risks relating to the admission of the Notes to trading

j. The Notes do not have an established trading market and an active trading market for the Notes may not develop

Each Series of Notes represent a new issue of debt securities for which there is currently no established trading market. Although the Issuer intends to obtain admission of the Notes to trading on a European Regulated Stock Exchange it may also apply to any further stock exchange in or outside the European Economic Area for the Notes to be admitted to trading on the regulated markets of any such stock exchange, there can be no assurance that a market for the Notes will develop, admission to trading will be granted and not revoked or, if a market does develop, continue or that it will be liquid, thereby enabling investors to sell their Notes when desired, or at all, or at prices they find acceptable or at prices which are expected due to a particular price of the underlying Cryptoasset. The specific risk is that Noteholders may not be able to sell their Notes or only at prices that will not enable investors to realize their anticipated yield.

No U.S. Person will be permitted to acquire or hold the Notes, including transferees in secondary market transactions. Notes may only be offered and sold to, acquired and held by, and transferred to, persons or entities that are not U.S. Persons.

Risk Rating: medium

D. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF THE NOTES TO THE PUBLIC

I. Under which conditions and timetable can I invest in the Notes

Only Authorised Participants may purchase Notes directly from the Issuer in the primary market, and these Notes can only be subscribed for with units of ADA (the relevant underlying Cryptoasset). As at the date of the Prospectus, Flow Traders BV has been appointed as Authorized Participant. The offer period is expected to commence on 16.12.2024 and will be open until 23.03.2024 (the expiration date of the Prospectus) subject to shortening the period. Other Investors cannot subscribe to or purchase the Notes directly from the Issuer but are free to invest through Authorised Participants.

The Minimum Subscription Amount is defined by the Authorized Participant. The minimum creation and redemption order for Authorized Participants is 50,000 Notes. No maximum subscription amounts have been specified, however financial intermediaries (including Authorized Participants) offering the Notes can determine minimum or maximum subscription amounts when offering the Notes in their sole and absolute discretion.

II. Method of determination of the Issue Price

If an investor wishes to purchase Notes, an Authorized Participants will subscribe for the relevant number of Notes (Subscription Amount) on the relevant Subscription Date at the relevant Issue Price per Note.

As of the Issue Date, the Initial Issue Price will be as stated in the Final Terms, i.e. Authorized Participants purchasing Notes from the Issuer would receive one Note for each one ADA.

The issue price for Authorised Participants will be equal to the Cryptoasset Entitlement plus a Subscription Fee (as specified in the relevant Final Terms).

Over time, the Issue Price changes pursuant to the following definitions and formula.

CE(T) is the Cryptoasset Entitlement at T.

$CE(T) = (H(T) - DER + NY(T)) / \text{Number of ETP Notes issued.}$

H(T) is the sum of all the holdings denominated in ADA at T.

DER means Diminishing Entitlement Rate, means fixed daily percentage related to the total expense ratio.

The initial crypto entitlement (ICE) will be $H(T_0) / \text{initial number of notes issued}$, T_0 being the first day of issuance of notes.

NY(T) = Netting Yield Share Fee is defined below: A commission of 20% will be charged by the issuer on any daily earned Net Yield (NY(T)) amount, and the remaining Net Yield amount will be allocated to the noteholder in the form of an increase in Cryptoasset Entitlement (CE).

Fees borne by the Noteholder

Investors into the Note are subject to a Subscription Fee up to 0.50% (unless waived by the Issuer). In addition, a Redemption Fee and/or Upfront Redemption Fee may apply as per the Final Terms.

In addition, the Issuer is paid a Management Fee as well as the Netting Yield Share Fee and has to bear any other costs and expenses as described in the Final Terms.

III. Why is this prospectus being produced

Unless specified otherwise in the relevant Final Terms, the reason for the issue of Notes under the Program is primarily to finance the general business development of the Issuer. The Issuer intends to make profits with the issue of the Notes. The Issuer makes profit through charging different types of fees such as Subscription Fee, Management Fee, any Net Yield Commission that may be earned, and Redemption Fee etc.

The applicable fees and rates as well as the applicable Diminishing Entitlement rate are determined in the Final Terms of the Notes. The Issuer does not owe or guarantees the investment into a particular underlying and is free to invest the proceeds from the issuance of the Notes as the Issuer deems appropriate – the return and repayment of the Notes are, however, linked directly or indirectly to the performance of the relevant underlying's even if the Issuer does not invest into the underlying.

Material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading.

There are no material conflicts of interest in respect of the Offer. However, the Issuer wishes to disclose that the major shareholder of the Issuer, Fineqia International Inc., holds shares in the Investment Advisor.

Fineqia FTSE Cardano Enhanced Yield ETN

Suivi de l'Indice FTSE Cardano Résumé Spécifique à l'Émission

A. INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS

L'Émetteur Fineqia AG ("Fineqia"), Werdenbergerweg 11, 9490 Vaduz, Principauté du Liechtenstein, info@fineqia.com, Tél. +423 237 69 63, (LEI 529900ZDMIOSP3BMZD86) émet des Notes dans le cadre d'un Prospectus de Base daté du 9 Mai 2025 et des Conditions Définitives spécifiques à l'émission de chaque Série de Notes. Ce résumé concerne spécifiquement l'émission du Fineqia FTSE Cardano Enhanced Yield ETN.

Ce résumé contient une description des principales caractéristiques et risques associés à l'Émetteur, au titre offert et aux contreparties. Il doit toujours être lu conjointement avec le Prospectus de Base et les Conditions Définitives. Un examen approfondi du Prospectus de Base complet et des Conditions Définitives est recommandé avant toute décision d'achat ou de souscription aux Notes Fineqia. Les investisseurs doivent être conscients qu'ils sont sur le point d'investir dans un produit financier complexe et difficile à comprendre, qui peut entraîner une perte partielle ou totale du capital investi.

L'Émetteur souligne qu'en cas de réclamation devant un tribunal basée sur les informations contenues dans le Prospectus de Base, les Conditions Définitives ou ce résumé, l'investisseur plaignant peut, selon les lois nationales des États membres, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base et des Conditions Définitives (y compris le résumé spécifique à l'émission) avant que la procédure ne puisse être engagée.

De plus, l'Émetteur souligne que Fineqia AG, qui a soumis le résumé, y compris sa traduction, en tant qu'Émetteur, peut être tenu responsable si le résumé est trompeur, inexact ou incohérent lorsqu'il est lu conjointement avec le Prospectus de Base ou les Conditions Définitives, ou s'il ne fournit pas, lorsqu'il est lu conjointement avec le Prospectus de Base ou les Conditions Définitives, les informations clés pour aider les investisseurs à décider d'investir ou non dans les titres.

B. INFORMATIONS CLÉS SUR L'ÉMETTEUR

I. Qui est l'Émetteur des Titres ?

L'Émetteur Fineqia AG est une société anonyme (Aktiengesellschaft) établie et existant selon les lois de la Principauté du Liechtenstein. Le siège social de la société est situé à Werdenbergerweg 11, 9490 Vaduz. La société a été enregistrée au Registre du Commerce du Liechtenstein sous le numéro FL 0002.692.050-7. L'Émetteur a été établi en particulier pour émettre différentes Séries de Notes. L'Émetteur est une filiale à 100% de FINEQIA INTERNATIONAL INC., une société canadienne, cotée en bourse à la Bourse canadienne des valeurs mobilières (CSE).

II. Quelles sont les informations financières clés concernant l'Émetteur ?

Financial Statements of Fineqia AG 31 December 2023

Statement of profit and loss and other comprehensive income

		2023	2022 ¹⁾
EXPENSES	Notes	USD	USD
Other operating expenses		-126'014	-99'085
OPERATING LOSS		-126'014	-99'085
Financial income		-	-
Financial expenses		-12'517	-
RESULT BEFORE INCOME TAX		-138'531	-99'085
Income tax expenses		-2'158	-1'945
NET LOSS		-140'689	-101'030

Financial Statements of Fineqia AG 31 December 2023

Statement of financial position

ASSETS		2023	2022
	Notes	USD	USD
Cash and cash equivalents		1'238	-
CURRENT ASSETS		1'238	-
Accruals and deferred expenses		-	-
Other financial assets			
- Crypto-assets	12	60'000	60'000
- Related Parties	12	596'641	-
NON-CURRENT ASSETS		656'641	60'000
TOTAL ASSETS		657'879	60'000
LIABILITIES			
	Notes	2023	2022 ¹⁾
		USD	USD
Other liabilities			
- Third	13	13'584	908
- Related Parties	13	71'185	95'177
Financial Liabilities	13	6'189	-
Accruals and deferred income	13	2'139	3'945
CURRENT LIABILITIES		93'097	100'030
Other liabilities			
- Third	13	8'700	
Accruals and deferred income	13	6'500	1'000
Financial Liabilities	13	531'300	-
NON-CURRENT LIABILITIES		546'500	1'000
TOTAL LIABILITIES		639'597	101'030
Share capital	14	54'040	54'040
Share premium		205'960	5'960
Loss carried forward		-101'030	0
Net loss for the year		-140'689	-101'030
Retained earnings		-241'718	-101'030
TOTAL EQUITY		18'282	-41'030
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		657'879	60'000

Risques liés à l'Émetteur

C. INFORMATIONS CLÉS SUR LES OBLIGATIONS

I. Quelles sont les principales caractéristiques des Notes ?

Les Notes (ISIN : LI1408648106) sont destinées à être émises le 9 Mai 2025 (la "**Date d'Émission**"). Les Notes seront émises conformément à la loi du Liechtenstein. Ces Notes n'ont pas de date d'échéance prévue. L'Émetteur émettra jusqu'à 5'000'000'000 de Notes. Des Notes supplémentaires de cette Série de Notes peuvent être émises à tout moment.

Chaque Note représente le droit du Détenteur de Notes d'exiger de l'Émetteur (a) le "Droit sur les Cryptoactifs" ou (b) le Prix de Référence en USD ou EUR dans certaines conditions décrites dans le Prospectus de Base. Les obligations liées aux Notes constituent des obligations directes et non subordonnées de l'Émetteur, de rang égal entre elles et avec toutes les autres obligations non subordonnées de l'Émetteur. Les Notes sont librement transférables, à condition qu'elles ne puissent pas être acquises, transférées ou détenues par des Personnes américaines.

Seuls les Participants Autorisés peuvent acheter des Notes directement auprès de l'Émetteur sur le marché primaire, et ces Notes ne peuvent être souscrites qu'en ADA et selon les offres des Participants Autorisés.

II. Droits attachés aux Notes

Les Notes sont perpétuelles et n'ont pas de date d'échéance fixe. Les Notes ne portent pas intérêt.

III. Rachat Obligatoire par l'Émetteur

L'Émetteur peut à tout moment et pour des raisons qu'il juge importantes (telles que l'entrée en vigueur de nouvelles lois ou réglementations exigeant que l'Émetteur obtienne un agrément ; les prestataires de services cessent de fournir des services essentiels pour les Notes et l'Émetteur ne parvient pas à trouver un remplaçant, etc.) résilier les Notes (à l'exception des Notes dont le rachat a déjà été demandé par le Détenteur de Notes par avis de résiliation) en totalité, mais pas en partie, en publiant un Avis de Rachat sur le site internet de l'Émetteur.

IV. Procédure de résiliation et de rachat des Notes via un Participant Autorisé

Un Détenteur de Notes ne peut rembourser les Notes que par l'intermédiaire d'un Participant Autorisé, sauf si elles sont directement remboursées auprès de l'Émetteur comme décrit dans le Prospectus de Base.

L'Émetteur peut, à tout moment et pour des raisons qu'il juge importantes (telles que l'entrée en vigueur de nouvelles lois ou réglementations exigeant que l'Émetteur obtienne un agrément, la cessation des services par des prestataires essentiels aux Notes et l'incapacité de l'Émetteur à trouver un remplaçant, etc.), mettre fin aux Notes. En cas de résiliation par l'Émetteur, le Détenteur de Notes doit (i) soumettre un Formulaire de Rachat Obligatoire sur le site internet de l'Émetteur et fournir tous les documents supplémentaires demandés dans ce formulaire pour vérifier l'identité du Détenteur des Notes auprès de l'Émetteur. Ce Formulaire de Rachat Obligatoire doit inclure (entre autres informations) le nombre de Notes à racheter ainsi que les informations concernant le(s) portefeuille(s) numérique(s) du Détenteur de Notes.

Les Notes sont rachetées en unités d'ADA équivalentes au Droit au Cryptoactif ou en USD ou EUR pour un montant correspondant au Prix de Référence en USD ou EUR.

V. Résiliation extraordinaire et rachat en cas de Défaut

Les Notes prévoient des cas de défaut permettant à chaque Détenteur de Notes de demander le rachat immédiat de leur montant principal en cas de résiliation extraordinaire. Ces cas de défaut comprennent le manquement de l'Émetteur à exécuter dûment une obligation découlant des Notes, l'annonce par l'Émetteur de son incapacité à faire face à ses obligations financières ou de la cessation de ses paiements en général, l'ouverture d'une

procédure d'insolvabilité contre l'Émetteur ou l'entrée de l'Émetteur en liquidation (sauf dans le cadre d'une fusion ou d'une autre forme de regroupement avec une autre société).

VI. Garantie

L'Émetteur s'est engagé à avoir un montant dans le Cryptoactif sous-jacent ou les Cryptoactifs sous-jacents composant le Panier, ou tout autre Sous-Jacents éligible lié à la Série de Notes respective, nanti en faveur des Détenteurs de Notes comme garantie de la dette de l'Émetteur envers les Détenteurs de Notes de chaque Série de Notes. Ces Actifs de la Série, principalement composés de Cryptoactifs, sont nantis pour fournir une garantie pour les obligations de la Série respective et peuvent être détenus soit auprès de dépositaires tiers, soit en auto-conservation par l'Émetteur. Bien que le nantissement sur les actifs détenus auprès de dépositaires tiers bénéficie de cadres juridiques établis et d'une surveillance indépendante, une partie des Actifs de la Série détenus en auto-conservation par l'Émetteur peut présenter des défis concernant l'applicabilité (voir en détail VIII c).

VII. Où les Notes seront-elles négociées ?

Une demande est prévue pour que les Notes soient admises à la négociation sur une Bourse Réglementée Européenne, segment ETP. Il n'y a aucune garantie que cette demande ou ces demandes seront couronnées de succès ou, si elles le sont, que ces admissions à la négociation seront maintenues. L'Émetteur peut décider de coter les Notes sur d'autres marchés réglementés ou supplémentaires et/ou organiser la négociation des Notes sur des systèmes multilatéraux de négociation, des systèmes organisés de négociation ou par l'intermédiaire d'internalisateurs systématiques, tous au sens de la Directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers.

VIII. Quels sont les principaux risques spécifiques aux Notes ?

Risques liés à la nature et aux Conditions Générales d'une Série de Notes

a. Obligation à recours limité

Les Détenteurs de Notes n'auront recours qu'aux Actifs de Série concernant ces Notes, sous réserve de la garantie selon les termes du Contrat de Nantissement et non à d'autres actifs de l'Émetteur ou d'autres Actifs de Série. Si, après la distribution ou la réalisation complète des Actifs de Série (que ce soit par vente, liquidation ou autre) et des liquidités disponibles, toute créance impayée contre l'Émetteur concernant les Actifs de Série reste impayée, alors cette créance impayée du Détenteur de Notes sera éteinte et aucune dette, responsabilité ou obligation ne sera due par l'Émetteur à cet égard. Suite à cette extinction, aucun des Détenteurs de Notes ou toute autre personne agissant pour leur compte ne sera en droit de prendre d'autres mesures contre l'Émetteur ou l'un de ses dirigeants, actionnaires, prestataires de services ou administrateurs pour recouvrer toute autre somme concernant la créance éteinte et aucune dette, responsabilité ou obligation ne sera due à ces personnes par l'Émetteur concernant cette somme supplémentaire.

Niveau de risque : élevé

b. Garantie

Les Notes sont structurées comme des obligations à recours limité, ce qui signifie que les Détenteurs de Notes n'ont de recours que contre les Actifs de Série spécifiques nantis en garantie pour cette Série particulière de Notes. Ces Actifs de Série sont séparés des autres Séries et des actifs généraux de l'Émetteur. Cependant, si les Actifs de Série s'avèrent insuffisants pour satisfaire toutes les créances, les Détenteurs de Notes n'ont aucun autre recours contre l'Émetteur ou tout autre actif, entraînant l'extinction de toute créance impayée et potentiellement une perte totale de l'investissement. En cas de défaut ou d'insolvabilité de l'Émetteur, la réalisation des Actifs de Série nantis comporte des risques inhérents. La valeur de marché des actifs nantis, souvent liée à des Cryptoactifs volatils, peut baisser significativement pendant le processus de liquidation, réduisant les montants de recouvrement pour les Détenteurs de Notes. De plus, la liquidité de certains Cryptoactifs peut être limitée, particulièrement dans des conditions de marché difficiles, ce qui pourrait retarder ou diminuer davantage les recouvrements. Des défis juridiques et procéduraux peuvent également survenir, en particulier dans les juridictions où les cadres réglementaires pour les Cryptoactifs sont en évolution ou peu clairs.

Ces complications pourraient retarder l'exécution ou compromettre la capacité des Détenteurs de Notes à recouvrer leurs créances. Pour les actifs détenus auprès de dépositaires tiers, la sécurité et la ségrégation de ces actifs dépendent de l'intégrité opérationnelle et de la stabilité financière du dépositaire. Si un dépositaire devient insolvable, les Détenteurs de Notes peuvent faire face à des retards ou, dans des cas extrêmes, à la perte d'actifs, même si les dépositaires séparent généralement les actifs des clients. De plus, les risques opérationnels, tels que la fraude, les erreurs ou les violations de cybersécurité au niveau du dépositaire, pourraient compromettre la sécurité de la garantie.

De plus, la valeur des Actifs de Série est directement liée à la performance des Cryptoactifs sous-jacents. La volatilité du marché, les risques opérationnels et les déductions continues telles que le Taux de Réduction de l'Autorisation (DER) peuvent réduire la valeur de la garantie au fil du temps, diminuant davantage le potentiel de recouvrement pour les Détenteurs de Notes.

Niveau de risque : élevé

c. Sous-jacent en Auto-conservation et Problèmes de Garantie concernant les Actifs en Auto-conservation

Une partie des Sous-jacents de cette Série est détenue en auto-conservation par l'Émetteur, ce qui signifie qu'ils sont directement gérés et contrôlés par l'Émetteur plutôt que d'être déposés auprès d'un dépositaire tiers. Dans cet arrangement, l'Émetteur conserve, gère et administre ces actifs sans s'appuyer sur un dépositaire externe pour maintenir ou valider leur sécurité et leur ségrégation. L'auto-conservation des Sous-jacents introduit des risques juridiques et opérationnels significatifs, particulièrement concernant l'applicabilité de la garantie nantie en faveur des Détenteurs de Notes.

Pour les Sous-jacents (Actifs) détenus en auto-conservation par l'Émetteur, l'applicabilité juridique du nantissement est intrinsèquement incertaine. Contrairement aux actifs détenus auprès de dépositaires tiers, où les mécanismes de contrôle et les cadres juridiques sont bien définis, les actifs en auto-conservation présentent des défis uniques. L'absence de contrôle externe sur ces actifs rend difficile l'établissement d'un intérêt de sécurité juridiquement applicable. La loi, les tribunaux et les régulateurs dans diverses juridictions peuvent ne pas reconnaître le nantissement sur les actifs en auto-conservation comme valide en raison du manque de surveillance indépendante ou de séparation du contrôle, qui sont souvent requis pour qu'un nantissement soit applicable en vertu du droit applicable.

De plus, les arrangements d'auto-conservation placent une confiance significative dans l'intégrité opérationnelle et les responsabilités fiduciaires de l'Émetteur. Toute lacune opérationnelle, négligence ou action malveillante de l'Émetteur pourrait compromettre la sécurité des actifs nantis. En cas d'insolvabilité ou de défaut de l'Émetteur, les actifs en auto-conservation peuvent ne pas être considérés comme adéquatement ségrégués ou protégés, ce qui pourrait entraîner leur inclusion dans les actifs généraux de la masse de l'Émetteur. Cela pourrait conduire à des litiges sur la propriété et la priorité, compliquant davantage l'application des droits des Détenteurs de Notes.

Les investisseurs doivent être conscients que, bien que l'Émetteur reconnaisse son devoir fiduciaire de protéger les actifs en auto-conservation, ces actifs ne bénéficient pas du même niveau de protection juridique que les actifs détenus auprès de dépositaires tiers. En cas de défaut ou d'insolvabilité, le recouvrement des actifs en auto-conservation peut être retardé ou totalement infructueux, car leur traitement dans le cadre juridique pertinent reste ambigu. L'absence de garantie applicable sur les actifs en auto-conservation expose les Détenteurs de Notes à des risques supplémentaires, y compris un recours limité ou nul à ces actifs et le potentiel d'une perte totale des actifs nantis.

Risque : moyen/élevé

d. Rachats

Les rachats des Obligations sont soumis aux mécanismes de rachat standard décrits dans le Prospectus de Base et dans le présent document.

Cependant, les investisseurs doivent être conscients que les rachats peuvent parfois faire face à des retards ou à une impossibilité temporaire en raison de problèmes techniques ou de conditions de marché inhabituelles. Ces circonstances peuvent inclure, sans s'y limiter, la congestion du réseau, des défis

spécifiques au protocole ou des contraintes de liquidité extraordinaires sur les marchés sous-jacents. Ces perturbations potentielles sont des risques inhérents aux instruments financiers basés sur la blockchain.

Risque : moyen

e. Risque de dépendance aux échanges crypto en cas d'impossibilité pour le Détenteur de recevoir des Cryptoactifs

Si un Détenteur est empêché de recevoir le Cryptoactif sous-jacent concerné pour des raisons légales ou autres motifs raisonnables, notamment en raison de dispositions réglementaires qui lui sont applicables, et en raison du fait que l'Émetteur choisit de ne pas rembourser en nature, ou si les Notes sont remboursées en USD ou en EUR, les Détenteurs courent le risque que les Notes ne puissent pas être remboursées dans la devise respective définie et que les Détenteurs ne disposent d'aucun mécanisme pour monétiser les Notes (sauf en vendant les Notes contre de la monnaie fiduciaire (par exemple, USD, EUR) sur le marché secondaire, si un marché liquide existe). De plus, les Détenteurs supportent le risque que le taux de change entre le Cryptoactif et la monnaie fiduciaire mentionnée évolue au détriment des Détenteurs. Dans tous les cas où un rachat est effectué dans la monnaie fiduciaire mentionnée au Détenteur, celui-ci supporte l'intégralité du risque de change du Cryptoactif sous-jacent qu'il aurait le droit de recevoir en rachat, dans la devise fiduciaire dans laquelle la Note est libellée. Cela inclut notamment le risque qu'un échange du Cryptoactif en monnaie fiduciaire mentionnée ne soit pas du tout possible ou seulement avec des décotes substantielles, ainsi que tous les coûts associés à l'échange du Cryptoactif en monnaie fiduciaire.

Niveau de risque : moyen/élevé

f. L'Émetteur est autorisé à tout moment à effectuer un rachat obligatoire si certains événements spécifiés dans les Termes et Conditions se matérialisent

L'Émetteur peut à tout moment, à sa seule et absolue discrétion, choisir de résilier et de racheter la totalité, mais pas une partie, des Notes à leur Droit sur les Cryptoactifs en cas de survenance de certains événements spécifiés plus en détail dans les Conditions Générales (le "Rachat Obligatoire"). En exerçant ce pouvoir discrétionnaire, l'Émetteur n'est pas tenu de prendre en compte les intérêts des Détenteurs, et les Détenteurs peuvent recevoir moins, ou substantiellement moins, que leur investissement initial. De plus, le Rachat Obligatoire pourrait entraîner la cession effective des Notes à des fins fiscales par certains ou tous les Détenteurs à une date antérieure à celle prévue ou anticipée, ce qui peut entraîner un traitement fiscal moins avantageux d'un investissement dans les Notes pour ces Détenteurs que celui qui aurait été disponible si l'investissement avait été maintenu pendant une période plus longue.

Niveau de risque : moyen

g. Gestion d'actifs

La valeur de marché et le montant de règlement des Notes dépendent également de la fluctuation du Sous-jacent ou de la gestion du Sous-jacent par l'Émetteur et le Conseiller en Investissement, comme spécifié dans les Conditions Définitives pertinentes. L'Émetteur prend des décisions d'investissement sur la base de données fondamentales, techniques et spécifiques au marché, y compris les recommandations du Conseiller en Investissement, dans le but d'obtenir un rendement total positif. L'Émetteur prend des décisions de manière indépendante, à sa seule discrétion, mais dans les limites fixées par les Conditions Définitives et tout accord conclu à cet égard. L'Émetteur n'est pas lié par une stratégie d'investissement particulière dans la gestion des Sous-jacents des Notes, et les Détenteurs n'ont aucun droit direct contre l'Émetteur d'investir dans un actif particulier.

Il existe un risque que les décisions d'investissement ne conduisent pas à un rendement total positif. Par

conséquent, les Détenteurs supportent le risque de perte d'une partie ou de la totalité de leur investissement.

Niveau de risque : élevé

h. Risque de crédit

L'Émetteur peut être exposé au risque de crédit du Dépositaire auprès duquel il détient directement ou indirectement le Cryptoactif sous-jacent. Le risque de crédit, dans ce cas, est le risque que le Dépositaire détenant le Cryptoactif sous-jacent ou les Cryptoactifs sous-jacents composant le Panier ne remplisse pas une obligation ou un engagement envers l'Émetteur. Le Cryptoactif sous-jacent est conservé par le Dépositaire dans des comptes ségrégués, qui sont destinés à être protégés en cas d'insolvabilité du Dépositaire. Cependant, toute insolvabilité du Dépositaire peut entraîner un accès retardé au Cryptoactif sous-jacent ou aux Cryptoactifs sous-jacents composant le Panier fournis en garantie. Dans une telle situation, les Détenteurs peuvent subir une perte (totale) due à la fluctuation du prix des actifs. Il en va de même pour l'auto-conservation par l'Émetteur.

Niveau de risque : moyen/élevé

Risques liés au Cryptoactif sous-jacent ou aux Cryptoactifs sous-jacents composant le Panier

i. Volatilité du prix du Cryptoactif sous-jacent ou des Cryptoactifs sous-jacents composant le Panier

La valeur des Notes est affectée par le prix des Cryptoactifs sous-jacents, qui fluctue largement et est influencé par de nombreux facteurs. Le montant reçu par les Détenteurs de Notes (i) lors du rachat des Notes en USD ou en EUR, dans le cas où un Détenteur de Notes ne peut pas recevoir le Cryptoactif sous-jacent pour des raisons légales, ou (ii) lors de la vente en bourse dépend de la performance du Cryptoactif sous-jacent. Les prix des Cryptoactifs fluctuent largement et peuvent, par exemple, être impactés par les facteurs suivants:

- Événements politiques, économiques ou financiers mondiaux ou régionaux – ces événements peuvent avoir un effet direct ou indirect sur le prix des Cryptoactifs.
- Événements réglementaires ou déclarations des régulateurs – bien qu'un consensus de base ait été atteint sur la réglementation des Cryptoactifs dans l'EEE, il y a un manque de consensus mondial ou même intercontinental concernant la réglementation des Cryptoactifs et une incertitude quant à leur statut juridique et fiscal. Les réglementations des Cryptoactifs continuent d'évoluer dans différentes juridictions à travers le monde. Tout changement réglementaire dans une juridiction particulière peut avoir un impact sur l'offre et la demande dans cette juridiction spécifique, ainsi que dans d'autres juridictions, en raison du réseau mondial d'échanges pour les cryptoactifs, ainsi que sur les prix composites utilisés pour calculer la valeur sous-jacente de ces cryptoactifs (le cas échéant), puisque les sources de données couvrent plusieurs juridictions.
- Impact sur le prix, l'offre et la demande de cryptoactifs – les marchés des cryptoactifs sont locaux, nationaux et internationaux et incluent une gamme croissante de produits et de participants. Des échanges importants peuvent se produire sur n'importe quel système et plateforme, ou dans n'importe quelle région, avec des impacts ultérieurs sur d'autres systèmes, plateformes et régions.
- Scissions dans les protocoles sous-jacents – Les Cryptoactifs sous-jacents sont des projets open-source. Par conséquent, toute personne peut proposer des améliorations ou des perfectionnements au code source d'un réseau à travers une ou plusieurs mises à jour logicielles qui pourraient altérer

les protocoles régissant le réseau et les propriétés de chaque Cryptoactif sous-jacent. Lorsqu'une modification est proposée et qu'une majorité d'utilisateurs et de mineurs y consentent, le changement est mis en œuvre et le réseau reste ininterrompu. Cependant, si moins de la majorité des utilisateurs et des mineurs consentent à la modification proposée, la conséquence pourrait être ce qu'on appelle un "fork" (c'est-à-dire une "scission") du réseau (et de la blockchain), avec une partie fonctionnant sur le logiciel avant modification et l'autre partie utilisant le logiciel modifié. L'effet d'une telle scission serait l'existence de deux versions du réseau fonctionnant en parallèle et la création d'un nouvel actif numérique qui n'est pas interchangeable avec son prédécesseur. De plus, une scission pourrait être introduite par un défaut logiciel involontaire et imprévu dans plusieurs versions de logiciels autrement compatibles utilisés par les utilisateurs. Les circonstances de chaque scission sont uniques, et leur importance relative varie. Il n'est pas possible de prévoir avec précision l'impact qu'une scission anticipée pourrait avoir en termes de prix, de valorisation et de perturbation du marché. Les actifs nouvellement issus d'une scission peuvent notamment avoir moins de liquidité que des actifs plus établis, ce qui entraîne un risque accru.

- Les perturbations des infrastructures ou des moyens utilisés pour produire, distribuer et stocker chacun des Cryptoactifs sous-jacents peuvent entraîner des fluctuations de prix importantes en peu de temps – les opérateurs d'infrastructure de Cryptoactifs, ou "mineurs", qui utilisent des ordinateurs pour résoudre des problèmes mathématiques afin de vérifier les transactions, sont récompensés pour leurs efforts par une augmentation de l'offre du Cryptoactif concerné. Les ordinateurs qui composent l'infrastructure soutenant chacun des Cryptoactifs sous-jacents sont décentralisés et appartiennent à un mélange d'individus et de grandes entreprises. Si un sous-ensemble significatif des participants au pool de chacun des Cryptoactifs sous-jacents décidait d'interrompre ses activités, les prix, la liquidité et la capacité à effectuer des transactions avec chacun de ces Cryptoactifs pourraient être limités. Étant donné que chacun des Cryptoactifs sous-jacents est conçu pour avoir un pool d'unités en quantité finie, ce pool fini sera éventuellement entièrement miné (c'est-à-dire la création de nouvelles unités de Cryptoactifs via un processus mathématique prédéfini au sein d'un réseau informatique) à un moment donné dans le futur. Cela rend le minage non viable, car les récompenses de blocs ne seraient plus disponibles pour les mineurs, ce qui entraînerait une réduction du nombre de mineurs. Cela pourrait entraîner l'effondrement du réseau, car aucun mineur ne voudrait valider des blocs sans incitation économique. De plus, à mesure que les récompenses de blocs diminuent à un rythme prédéfini lors de la création du réseau (en raison de l'approvisionnement limité), les incitations économiques pour les mineurs de chacun des Cryptoactifs sous-jacents pourraient ne pas suffire à couvrir leurs coûts de validation des blocs, ce qui pourrait entraîner une transition des mineurs vers d'autres réseaux, ralentissant ainsi la validation des transactions et l'utilisation. Cela peut avoir un impact négatif sur le prix de chacun des Cryptoactifs sous-jacents. D'autres infrastructures critiques qui pourraient être affectées négativement incluent les solutions de stockage, les plateformes d'échange et les dépositaires pour chacun des Cryptoactifs sous-jacents. Par exemple, l'instabilité potentielle des plateformes d'échange de Cryptoactifs, ainsi que la fermeture ou la suspension temporaire de ces plateformes en raison de faillites ou de logiciels malveillants, pourraient affecter la liquidité, la demande et l'offre du Cryptoactif sous-jacent ou des Cryptoactifs sous-jacents composant le Panier (ainsi que d'autres cryptoactifs). De plus, la volatilité des prix du Cryptoactif sous-jacent ou des Cryptoactifs sous-jacents composant le Panier entraîne une augmentation des opportunités de spéculation et d'arbitrage, ce qui, à son tour, contribue aux fluctuations des prix.
- Il peut être impossible d'exécuter des transactions sur le Cryptoactif sous-jacent ou les Cryptoactifs sous-jacents composant le Panier au prix coté. Toute différence entre le prix coté et le prix d'exécution peut résulter de la disponibilité des actifs, des écarts ou frais applicables sur la plateforme d'échange,

ou des divergences de prix entre différentes plateformes d'échange.

Niveau de risque : élevé

Risques liés à l'admission des Notes à la négociation

j. Les Notes n'ont pas de marché de négociation établi et un marché de négociation actif pour les Notes pourrait ne pas se développer

Chaque Série de Notes représente une nouvelle émission de titres de créance pour lesquels il n'existe actuellement pas de marché de négociation établi. Bien que l'Émetteur ait l'intention d'obtenir l'admission des Notes à la négociation sur une Bourse Réglementée Européenne et qu'il puisse également demander à toute autre bourse dans ou en dehors de l'Espace Économique Européen l'admission des Notes à la négociation sur les marchés réglementés de ces bourses, il n'y a aucune garantie qu'un marché pour les Notes se développera, que l'admission à la négociation sera accordée et non révoquée ou, si un marché se développe, qu'il se maintiendra ou qu'il sera liquide, permettant ainsi aux investisseurs de vendre leurs Notes quand ils le souhaitent, ou du tout, ou à des prix qu'ils jugent acceptables ou à des prix attendus en raison d'un prix particulier du Cryptoactif sous-jacent. Le risque spécifique est que les Détenteurs de Notes pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs Notes ou seulement à des prix qui ne leur permettraient pas de réaliser le rendement attendu.

Aucune Personne Américaine ne sera autorisée à acquérir ou détenir les Notes, y compris les cessionnaires dans les transactions sur le marché secondaire. Les Notes ne peuvent être offertes, vendues, acquises et détenues, et transférées qu'à des personnes ou entités qui ne sont pas des Personnes Américaines.

Niveau de risque : moyen

A. INFORMATIONS CLÉS SUR L'OFFRE DES NOTES AU PUBLIC

I. Dans quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans les Notes ?

Seuls les Participants Autorisés peuvent acheter des Notes directement auprès de l'Émetteur sur le marché primaire, et ces Notes ne peuvent être souscrites qu'avec des unités d'ADA (le Cryptoactif sous-jacent concerné). À la date du Prospectus, Flow Traders BV a été nommé Participant Autorisé. La période d'offre devrait commencer le 9 Mai 2025 et sera ouverte jusqu'au 8 Mai 2026 (date d'expiration du Prospectus), sous réserve d'un raccourcissement de la période. Les autres Investisseurs ne peuvent pas souscrire ou acheter les Notes directement auprès de l'Émetteur, mais sont libres d'investir par l'intermédiaire des Participants Autorisés.

Le Montant Minimum de Souscription est défini par le Participant Autorisé. L'ordre minimum de création et de rachat pour les Participants Autorisés est de 50 000 Notes. Aucun montant maximum de souscription n'a été spécifié, cependant les intermédiaires financiers (y compris les Participants Autorisés) offrant les Notes peuvent déterminer des montants de souscription minimum ou maximum lors de l'offre des Notes à leur seule et entière discrétion.

II. Méthode de détermination du Prix d'Émission

Si un investisseur souhaite acheter des Notes, un Participant Autorisé souscrira le nombre pertinent de Notes (Montant de Souscription) à la Date de Souscription concernée au Prix d'Émission pertinent par Note.

À la Date d'Émission, le Prix d'Émission Initial sera tel qu'indiqué dans les Conditions Définitives, c'est-à-dire que les Participants Autorisés achetant des Notes auprès de l'Émetteur recevraient une Note pour chaque ADA.

Le prix d'émission pour les Participants Autorisés sera égal au Droit sur le Cryptoactif plus des Frais de Souscription (tels que spécifiés dans les Conditions Définitives pertinentes).

Frais supportés par le Détenteur de Notes

Les investisseurs dans la Note sont soumis à des Frais de Souscription pouvant aller jusqu'à 0,50% (sauf renonciation par l'Émetteur). De plus, des Frais de Rachat et/ou des Frais de Rachat Anticipé peuvent s'appliquer selon les Conditions Définitives.

En outre, l'Émetteur perçoit des Frais de Gestion ainsi que la Part de Rendement Net et doit supporter tous autres coûts et dépenses décrites dans les Conditions Définitives.

III. Pourquoi ce prospectus est-il produit ?

Sauf indication contraire dans les Conditions Définitives pertinentes, la raison de l'émission de Notes dans le cadre du Programme est principalement de financer le développement général des activités de l'Émetteur. L'Émetteur a l'intention de réaliser des bénéfices avec l'émission des Notes. L'Émetteur réalise des bénéfices en facturant différents types de frais tels que les Frais de Souscription, les Frais de Gestion, toute Commission de Rendement Net qui pourrait être gagnée, et les Frais de Rachat, etc.

Les frais et taux applicables ainsi que le taux de Droit Diminutif applicable sont déterminés dans les Conditions Définitives des Notes. L'Émetteur ne doit pas ou ne garantit pas l'investissement dans un sous-jacent particulier et est libre d'investir le produit de l'émission de Notes comme il le juge approprié - le rendement et le remboursement des Notes sont, cependant, liés directement ou indirectement à la performance du sous-jacent pertinent même si l'Émetteur n'investit pas dans le sous-jacent.

Conflits d'intérêts importants relatifs à l'offre ou à l'admission à la négociation

Il n'y a pas de conflits d'intérêts importants concernant l'Offre. Cependant, l'Émetteur souhaite divulguer que l'actionnaire principal de l'Émetteur, Fineqia International Inc., détient des actions dans le Conseiller en Investissement.

Fineqia FTSE Cardano Enhanced Yield ETN

Verfolgung des FTSE Cardano Index

Emissionsspezifische Zusammenfassung

A. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

Die Emittentin Fineqia AG ("Fineqia"), Werdenbergerweg 11, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein, info@fineqia.com, Tel. +423 237 69 63, (LEI 529900ZDMIOSP3BMZD86) emittiert Schuldverschreibungen im Rahmen eines Basisprospekts vom 9. Mai 2025 und der für die Emission jeder Serie von Schuldverschreibungen spezifischen Endgültigen Bedingungen. Diese Zusammenfassung bezieht sich speziell auf die Emission der Fineqia FTSE Cardano Enhanced Yield ETN.

Diese Zusammenfassung enthält eine Beschreibung der wichtigsten Merkmale und Risiken im Zusammenhang mit der Emittentin, dem angebotenen Wertpapier und den Gegenparteien. Die Zusammenfassung sollte immer zusammen mit dem Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen gelesen werden. Eine gründliche Prüfung des vollständigen Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen wird vor jeder Entscheidung zum Kauf oder zur Zeichnung der Fineqia-Schuldverschreibungen empfohlen. Anleger sollten sich bewusst sein, dass sie im Begriff sind, in ein Finanzprodukt zu investieren, das komplex und nicht leicht zu verstehen ist und das zu einem teilweisen oder vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen kann.

Die Emittentin weist darauf hin, dass für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem Basisprospekt, den Endgültigen Bedingungen oder dieser Zusammenfassung enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, der klagende Anleger nach den nationalen Rechtsvorschriften der Mitgliedstaaten möglicherweise die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen (einschließlich der emissionsspezifischen Zusammenfassung) vor Prozessbeginn zu tragen hat.

Darüber hinaus weist die Emittentin darauf hin, dass die Fineqia AG, die als Emittentin die Zusammenfassung einschließlich einer etwaigen Übersetzung davon vorgelegt hat, haftbar gemacht werden kann, wenn die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit dem Basisprospekt oder den Endgültigen Bedingungen gelesen wird, oder wenn sie, wenn sie zusammen mit dem Basisprospekt oder den Endgültigen Bedingungen gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.

B. BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE EMITTENTIN

I. Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?

Die Emittentin Fineqia AG ist eine Aktiengesellschaft, die nach dem Recht des Fürstentums Liechtenstein gegründet wurde und besteht. Der Sitz der Gesellschaft ist Werdenbergerweg 11, 9490 Vaduz. Die Gesellschaft ist im liechtensteinischen Handelsregister unter der Registernummer FL 0002.692.050-7 eingetragen. Die Emittentin wurde insbesondere zur Emission verschiedener Serien von Schuldverschreibungen gegründet. Die Emittentin ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der FINEQIA INTERNATIONAL INC., einer kanadischen Gesellschaft, die an der Canadian Securities Exchange (CSE) börsennotiert ist.

II. Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

Financial Statements of Fineqia AG
31 December 2023

Statement of profit and loss and other comprehensive income

		2023		2022 ¹⁾
EXPENSES	Notes	USD		USD
Other operating expenses		-126'014		-99'085
OPERATING LOSS		-126'014		-99'085
Financial income		-		-
Financial expenses		-12'517		-
RESULT BEFORE INCOME TAX		-138'531		-99'085
Income tax expenses		-2'158		-1'945
NET LOSS		-140'689		-101'030

Financial Statements of Fineqia AG
31 December 2023

Statement of financial position

ASSETS				
		2023		2022
	Notes	USD		USD
Cash and cash equivalents		1'238		-
CURRENT ASSETS		1'238		-
Accruals and deferred expenses		-		-
Other financial assets				
- Crypto-assets	12	60'000		60'000
- Related Parties	12	596'641		-
NON-CURRENT ASSETS		656'641		60'000
TOTAL ASSETS		657'879		60'000
LIABILITIES				
		2023		2022 ¹⁾
	Notes	USD		USD
Other liabilities				
- Third	13	13'584		908
- Related Parties	13	71'185		95'177
Financial Liabilities	13	6'189		-
Accruals and deferred income	13	2'139		3'945
CURRENT LIABILITIES		93'097		100'030
Other liabilities				
- Third	13	8'700		
Accruals and deferred income	13	6'500		1'000
Financial Liabilities	13	531'300		-
NON-CURRENT LIABILITIES		546'500		1'000
TOTAL LIABILITIES		639'597		101'030
Share capital	14	54'040		54'040
Share premium		205'960		5'960
Loss carried forward		-101'030		0
Net loss for the year		-140'689		-101'030
Retained earnings		-241'718		-101'030
TOTAL EQUITY		18'282		-41'030
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		657'879		60'000

Risiken im Zusammenhang mit der Emittentin

C. BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

I. Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Die Schuldverschreibungen (ISIN: LI1408648106) sollen am 9 Mai 2025 (das "Ausgabedatum") emittiert werden. Die Schuldverschreibungen werden nach liechtensteinischem Recht emittiert. Diese Schuldverschreibungen haben kein geplantes Fälligkeitsdatum. Die Emittentin wird bis zu 5.000.000.000 Schuldverschreibungen ausgeben. Zusätzliche Schuldverschreibungen dieser Serie können jederzeit ausgegeben werden.

Jede Schuldverschreibung verbrieft das Recht des Schuldverschreibungsinhabers, von der Emittentin (a) den "Kryptowert-Anspruch" oder (b) den USD- oder EUR-Referenzpreis unter bestimmten im Basisprospekt beschriebenen Bedingungen zu verlangen. Die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen begründen unmittelbare und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar, vorausgesetzt, dass die Schuldverschreibungen nicht von US-Personen erworben, an diese übertragen oder von diesen gehalten werden dürfen.

Nur Autorisierte Teilnehmer können Schuldverschreibungen direkt von der Emittentin am Primärmarkt erwerben, und diese Schuldverschreibungen können nur in ADA gezeichnet werden und wie von den Autorisierten Teilnehmern angeboten.

II. Mit den Wertpapieren verbundene Rechte

Die Schuldverschreibungen sind unbefristet und haben kein festes Fälligkeitsdatum. Die Schuldverschreibungen werden nicht verzinst.

III. Zwangsweise Rückzahlung durch die Emittentin

Die Emittentin kann jederzeit und aus Gründen, die sie für wichtig erachtet (wie z.B. das Inkrafttreten neuer Gesetze oder Vorschriften, die die Emittentin zur Einholung einer Lizenz verpflichten; Dienstleister stellen die für die Schuldverschreibungen wesentlichen Dienstleistungen ein und die Emittentin findet keinen Ersatz usw.), die Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Schuldverschreibungen, deren Rückzahlung vom Schuldverschreibungsinhaber bereits durch Kündigungserklärung verlangt wurde) insgesamt, aber nicht teilweise, durch Veröffentlichung einer Rückzahlungsmitteilung auf der Website der Emittentin kündigen.

IV. Verfahren für die Kündigung und Rückzahlung der Schuldverschreibungen über Autorisierte Teilnehmer

Ein Schuldverschreibungsinhaber kann die Schuldverschreibungen nur über einen Autorisierten Teilnehmer zurückgeben, es sei denn, sie werden direkt bei der Emittentin zurückgegeben, wie im Basisprospekt beschrieben.

Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen jederzeit und aus Gründen, die sie für wichtig erachtet (wie z.B. das Inkrafttreten neuer Gesetze oder Vorschriften, die die Emittentin zur Einholung einer Lizenz verpflichten; Dienstleister stellen die für die Schuldverschreibungen wesentlichen Dienstleistungen ein und die Emittentin findet keinen Ersatz usw.), kündigen. Im Falle einer Kündigung durch die Emittentin muss der Schuldverschreibungsinhaber (i) ein Formular für die Zwangsrückzahlung auf der Website der Emittentin einreichen sowie alle weiteren in diesem Formular zur Überprüfung der Identität des Schuldverschreibungsinhabers angeforderten Dokumente an die Emittentin übermitteln. Dieses Formular für die Zwangsrückzahlung muss (neben anderen Informationen) die Anzahl der zurückzugebenden Schuldverschreibungen und Informationen über das/die digitale(n) Wallet(s) des Schuldverschreibungsinhabers enthalten.

Schuldverschreibungen werden in Einheiten von ADA entsprechend dem Kryptowert-Anspruch oder in USD oder EUR in einem Betrag zurückgezahlt, der dem USD- oder EUR-Referenzpreis entspricht.

V. Außerordentliche Kündigung und Rückzahlung bei einem Kündigungsgrund

Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, die jeden Schuldverschreibungsinhaber berechtigen, im Falle einer außerordentlichen Kündigung die sofortige Rückzahlung ihres Nennbetrags zu verlangen. Zu diesen Kündigungsgründen gehören die Nichterfüllung einer aus den Schuldverschreibungen entstehenden Verpflichtung durch die Emittentin, die Ankündigung der Emittentin, dass sie ihren finanziellen Verpflichtungen nicht nachkommen kann oder ihre Zahlungen allgemein einstellt, die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens gegen die Emittentin oder der Eintritt der Emittentin in die Liquidation (es sei denn im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft).

VI. Sicherheiten

Der Emittent hat sich verpflichtet, einen Betrag in dem zugrunde liegenden Kryptovermögenswert oder den zugrunde liegenden Kryptovermögenswerten, die den Korb bilden, oder anderen zulässigen Basiswerten in Bezug auf die jeweilige Schuldverschreibungsserie zugunsten der Schuldverschreibungsinhaber als Sicherheit für die Schuld des Emittenten gegenüber den Inhabern jeder Schuldverschreibungsserie zu verpfänden. Diese Serienaktiva, die hauptsächlich aus Kryptovermögenswerten bestehen, werden verpfändet, um die Verpflichtungen der jeweiligen Serie zu besichern, und können entweder bei Drittverwahrern oder in Eigenverwahrung durch den Emittenten gehalten werden. Während die Verpfändung von Vermögenswerten bei Drittverwahrern von etablierten rechtlichen Rahmenbedingungen und unabhängiger Aufsicht profitiert, können Teile der vom Emittenten in Eigenverwahrung gehaltenen Serienaktiva Herausforderungen hinsichtlich der Durchsetzbarkeit darstellen (siehe im Detail VIII c).

VII. Wo werden die Schuldverschreibungen gehandelt?

Es ist beabsichtigt, einen Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an einer europäischen regulierten Börse, Segment ETP, zu stellen. Es gibt keine Garantie, dass ein solcher Antrag oder solche Anträge erfolgreich sein werden oder, falls erfolgreich, dass solche Handelszulassungen aufrechterhalten werden. Der Emittent kann beschließen, die Schuldverschreibungen an anderen oder weiteren regulierten Märkten zu notieren und/oder den Handel der Schuldverschreibungen an multilateralen Handelssystemen, organisierten Handelssystemen oder über systematische Internalisierer zu arrangieren, alles im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente.

VIII. Welches sind die Hauptrisiken, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind?

Risiken in Bezug auf die Art und die Bedingungen einer Serie von Schuldverschreibungen

a. Beschränkte Rückgriffsverpflichtung

Die Schuldverschreibungsinhaber haben nur Rückgriff auf die Serienaktiva in Bezug auf diese Schuldverschreibungen, vorbehaltlich der Sicherheiten gemäß den Bedingungen des Verpfändungsvertrags und nicht auf andere Vermögenswerte des Emittenten oder andere Serienaktiva. Wenn nach Verteilung oder vollständiger Verwertung der Serienaktiva (sei es durch Verkauf, Liquidation oder anderweitig) und der verfügbaren Barmittel ein ausstehender Anspruch gegen den Emittenten in Bezug auf die Serienaktiva unbezahlt bleibt, wird dieser ausstehende Anspruch des Schuldverschreibungsinhabers erlöschen, und es wird keine Schuld, Verbindlichkeit oder Verpflichtung vom Emittenten in Bezug darauf geschuldet. Nach einem solchen Erlöschen sind weder die Inhaber der Schuldverschreibungen noch andere Personen, die im Namen einer von ihnen handeln, berechtigt, weitere Schritte gegen den Emittenten oder einen seiner

leitenden Angestellten, Aktionäre, Unternehmensdienstleister oder Direktoren zu unternehmen, um einen weiteren Betrag in Bezug auf den erloschenen Anspruch zurückzufordern, und es wird keine Schuld, Verbindlichkeit oder Verpflichtung vom Emittenten in Bezug auf diesen weiteren Betrag geschuldet.

Risikoeinschätzung: hoch

b. Sicherheiten

Die Schuldverschreibungen sind als Verbindlichkeiten mit beschränktem Rückgriff strukturiert, was bedeutet, dass die Schuldverschreibungsinhaber nur Ansprüche gegen die spezifischen Serienaktiva haben, die als Sicherheit für diese bestimmte Serie von Schuldverschreibungen verpfändet wurden. Diese Serienaktiva sind von anderen Serien und von den allgemeinen Vermögenswerten des Emittenten getrennt. Sollten sich die Serienaktiva jedoch als unzureichend erweisen, um alle Ansprüche zu befriedigen, haben die Schuldverschreibungsinhaber keinen weiteren Rückgriff gegen den Emittenten oder andere Vermögenswerte, was zum Erlöschen ausstehender Ansprüche und möglicherweise zu einem Totalverlust der Investition führt.

Im Falle eines Ausfalls oder einer Insolvenz des Emittenten birgt die Verwertung der verpfändeten Serienaktiva inhärente Risiken. Der Marktwert der verpfändeten Vermögenswerte, die oft an volatile Kryptovermögenswerte gebunden sind, kann während des Liquidationsprozesses erheblich sinken, was die Rückzahlungsbeträge für die Schuldverschreibungsinhaber reduziert. Darüber hinaus kann die Liquidität bestimmter Kryptovermögenswerte begrenzt sein, insbesondere unter angespannten Marktbedingungen, was die Rückzahlungen weiter verzögern oder verringern könnte. Auch rechtliche und verfahrenstechnische Herausforderungen können auftreten, insbesondere in Jurisdiktionen mit sich entwickelnden oder unklaren regulatorischen Rahmenbedingungen für Kryptovermögenswerte. Diese Komplikationen könnten die Durchsetzung verzögern oder die Fähigkeit der Schuldverschreibungsinhaber, ihre Ansprüche geltend zu machen, beeinträchtigen.

Risikoeinschätzung: hoch

c. Basiswerte in Eigenverwahrung und Sicherheitenprobleme bei Vermögenswerten in Eigenverwahrung

Ein Teil der Basiswerte dieser Serie wird vom Emittenten in Eigenverwahrung gehalten, was bedeutet, dass sie direkt vom Emittenten verwaltet und kontrolliert werden, anstatt bei einem Drittverwahrer hinterlegt zu werden. In dieser Anordnung verwahrt, verwaltet und administriert der Emittent diese Vermögenswerte, ohne sich auf einen externen Verwahrer zu verlassen, um ihre Sicherheit und Trennung zu gewährleisten. Die Eigenverwahrung der Basiswerte bringt erhebliche rechtliche und operative Risiken mit sich, insbesondere hinsichtlich der Durchsetzbarkeit der zugunsten der Schuldverschreibungsinhaber verpfändeten Sicherheiten.

Bei Basiswerten (Vermögenswerten), die vom Emittenten in Eigenverwahrung gehalten werden, ist die rechtliche Durchsetzbarkeit der Verpfändung von Natur aus unsicher. Im Gegensatz zu Vermögenswerten, die bei Drittverwahrern gehalten werden, wo Kontrollmechanismen und rechtliche Rahmenbedingungen klar definiert sind, stellen selbst verwahrte Vermögenswerte einzigartige Herausforderungen dar. Das Fehlen einer externen Kontrolle über diese Vermögenswerte erschwert die Begründung eines rechtlich durchsetzbaren Sicherungsrechts. Gerichte und Aufsichtsbehörden in verschiedenen Jurisdiktionen erkennen möglicherweise die Verpfändung selbst verwahrter Vermögenswerte aufgrund des Fehlens einer unabhängigen Aufsicht oder Kontrolltrennung, die oft für die Durchsetzbarkeit einer Verpfändung nach geltendem Recht erforderlich sind, nicht als gültig an.

Investoren sollten sich bewusst sein, dass selbst verwahrte Vermögenswerte nicht den gleichen Grad an rechtlichem Schutz genießen wie Vermögenswerte, die bei Drittverwahrern gehalten werden. Im Falle eines Ausfalls oder einer Insolvenz kann die Rückgewinnung selbst verwahrter Vermögenswerte verzögert oder gänzlich erfolglos sein, da ihre Behandlung im relevanten rechtlichen Rahmen unklar bleibt. Das Fehlen durchsetzbarer Sicherheiten über selbst verwahrte Vermögenswerte setzt die Schuldverschreibungsinhaber zusätzlichen Risiken aus, einschließlich begrenztem oder keinem Rückgriff auf diese Vermögenswerte und der Möglichkeit eines Totalverlusts der verpfändeten Vermögenswerte.

Risiko: mittel/hoch

d. Rückzahlungen

Rückzahlungen der Schuldverschreibung unterliegen den im Basisprospekt und hierin dargelegten Standard-Rückzahlungsmechanismen.

Anleger sollten sich jedoch bewusst sein, dass Rückzahlungen gelegentlich aufgrund technischer Probleme oder ungewöhnlicher Marktbedingungen Verzögerungen oder vorübergehende Unmöglichkeit erfahren können. Solche Umstände können unter anderem Netzwerküberlastung, protokollspezifische Herausforderungen oder außergewöhnliche Liquiditätsengpässe in den zugrunde liegenden Märkten umfassen. Diese potenziellen Störungen sind inhärente Risiken, die mit blockchain-basierten Finanzinstrumenten verbunden sind.

Risiko: mittel

e. Risiko der Abhängigkeit von Kryptobörsen, falls Schuldverschreibungsinhaber daran gehindert werden, Kryptovermögenswerte zu erhalten

Wenn ein Schuldverschreibungsinhaber aus rechtlichen oder anderen triftigen Gründen daran gehindert wird, den relevanten zugrunde liegenden Kryptovermögenswert zu erhalten, insbesondere aufgrund geltender regulatorischer Bestimmungen, und weil der Emittent sich dafür entscheidet, nicht in Sachwerten zurückzuzahlen, sodass die Schuldverschreibungen in USD oder EUR zurückgezahlt werden, besteht für die Schuldverschreibungsinhaber das Risiko, dass die Schuldverschreibungen nicht in der jeweiligen festgelegten Währung zurückgezahlt werden können und die Schuldverschreibungsinhaber keinen Mechanismus haben, um die Schuldverschreibungen zu monetarisieren (außer dem Verkauf der Schuldverschreibungen gegen Fiat-Währung (z.B. USD, EUR) am Sekundärmarkt, sofern ein liquider Markt existiert). Weiterhin tragen die Schuldverschreibungsinhaber das Risiko, dass sich der Wechselkurs zwischen dem Kryptovermögenswert und der genannten Fiat-Währung zum Nachteil der Schuldverschreibungsinhaber ändert. In jedem Fall, in dem eine Rückzahlung in der genannten Fiat-Währung an den Schuldverschreibungsinhaber erfolgt, trägt der Schuldverschreibungsinhaber das gesamte Risiko des Umtauschs des zugrunde liegenden Kryptovermögenswerts, auf den er als Rückzahlung Anspruch hätte, in die Fiat-Währung, auf die die Schuldverschreibung lautet. Dies beinhaltet insbesondere das Risiko, dass ein Umtausch des Kryptovermögenswerts in die genannte Fiat-Währung überhaupt nicht oder nur mit erheblichen Abschlägen möglich ist, sowie alle mit dem Umtausch des Kryptovermögenswerts in Fiat-Währung verbundenen Kosten.

Risikoeinschätzung: mittel/hoch

f. Der Emittent ist jederzeit berechtigt, eine Zwangsrückzahlung durchzuführen, falls bestimmte in den Emissionsbedingungen festgelegte Ereignisse eintreten

Der Emittent kann jederzeit nach eigenem Ermessen beschließen, alle, aber nicht nur einige der Schuldverschreibungen zu ihrem Kryptovermögenswert-Anspruch zu kündigen und zurückzuzahlen, falls bestimmte in den Emissionsbedingungen näher spezifizierte Ereignisse eintreten (die "Zwangsrückzahlung"). Bei der Ausübung dieses Ermessens ist der Emittent nicht verpflichtet, die Interessen der Schuldverschreibungsinhaber zu berücksichtigen, und die Schuldverschreibungsinhaber können weniger oder wesentlich weniger als ihre ursprüngliche Investition erhalten. Zusätzlich könnte die Zwangsrückzahlung für einige oder alle Schuldverschreibungsinhaber zu einer effektiven Veräußerung der Schuldverschreibungen für steuerliche Zwecke zu einem früheren als geplanten oder erwarteten Zeitpunkt führen, was zu einer weniger vorteilhaften steuerlichen Behandlung einer Anlage in die Schuldverschreibungen für diese Schuldverschreibungsinhaber führen kann, als es bei einer längerfristigen Haltung der Anlage der Fall wäre.

Risikoeinschätzung: mittel

g. Vermögensverwaltung

Der Marktwert und der Abrechnungsbetrag der Schuldverschreibungen hängen auch von der Schwankung des Basiswerts oder von der Verwaltung des Basiswerts durch den Emittenten und den Anlageberater ab, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben. Der Emittent trifft Anlageentscheidungen auf der Grundlage fundamentaler, technischer und marktspezifischer Daten, einschließlich der Empfehlungen des Anlageberaters, mit dem Ziel, eine positive Gesamtrendite zu erzielen. Der Emittent trifft Entscheidungen unabhängig, nach eigenem Ermessen, aber innerhalb der in den Endgültigen Bedingungen und in diesem Zusammenhang geschlossenen Vereinbarungen festgelegten Grenzen. Der Emittent ist bei der Verwaltung der Basiswerte der Schuldverschreibungen nicht an eine bestimmte Anlagestrategie gebunden, und die Schuldverschreibungsinhaber haben keinen direkten Anspruch gegen den Emittenten, in einen bestimmten Vermögenswert zu investieren.

Es besteht das Risiko, dass die Anlageentscheidungen nicht zu einer positiven Gesamtrendite führen. Infolgedessen tragen die Schuldverschreibungsinhaber das Risiko eines teilweisen oder vollständigen Verlusts ihrer Anlage.

Risikoeinschätzung: hoch

h. Kreditrisiko

Der Emittent kann dem Kreditrisiko des Verwahrers ausgesetzt sein, bei dem er direkt oder indirekt den zugrunde liegenden Kryptovermögenswert hält. Kreditrisiko ist in diesem Fall das Risiko, dass der Verwahrer, der den zugrunde liegenden Kryptovermögenswert oder die zugrunde liegenden Kryptovermögenswerte, die den Korb bilden, hält, eine Verpflichtung oder Zusage gegenüber dem Emittenten nicht erfüllt. Der zugrunde liegende Kryptovermögenswert wird vom Verwahrer in getrennten Konten gehalten, die im Falle einer Insolvenz des Verwahrers geschützt sein sollen. Eine Insolvenz des Verwahrers kann jedoch zu einem verzögerten Zugriff auf den zugrunde liegenden Kryptovermögenswert oder die zugrunde liegenden Kryptovermögenswerte, die den Korb bilden und als Sicherheit dienen, führen. In einer solchen Situation können die Schuldverschreibungsinhaber aufgrund von Vermögenspreisschwankungen einen (Totalverlust) erleiden. Das Gleiche gilt für die Eigenverwahrung durch den Emittenten.

Risikoeinschätzung: mittel/hoch

Risiken im Zusammenhang mit dem zugrunde liegenden Kryptovermögenswert oder den zugrunde liegenden Kryptovermögenswerten, die den Korb bilden

i. Preisvolatilität des zugrunde liegenden Kryptovermögenswerts oder der zugrunde liegenden Kryptovermögenswerte, die den Korb bilden

Der Wert der Schuldverschreibungen wird durch den Preis der zugrunde liegenden Kryptovermögenswerte beeinflusst, der stark schwankt und von einer Reihe von Faktoren beeinflusst wird. Der Betrag, den die Schuldverschreibungsinhaber erhalten, (i) bei Rückzahlung der Schuldverschreibungen in USD oder EUR, falls ein Schuldverschreibungsinhaber aus rechtlichen Gründen daran gehindert wird, den zugrunde liegenden Kryptovermögenswert zu erhalten, oder (ii) beim Verkauf an der Börse, hängt von der Entwicklung des zugrunde liegenden Kryptovermögenswerts ab.

Die Preise von Kryptovermögenswerten schwanken stark und können beispielsweise von folgenden Faktoren beeinflusst werden:

- Globale oder regionale politische, wirtschaftliche oder finanzielle Ereignisse – globale oder regionale politische, wirtschaftliche und finanzielle Ereignisse können einen direkten oder indirekten Einfluss auf den Preis von Kryptovermögenswerten haben;

- Regulatorische Ereignisse oder Aussagen der Aufsichtsbehörden – obwohl im EWR ein grundlegender Konsens über die Regulierung von Kryptovermögenswerten erreicht wurde, fehlt es an einem weltweiten oder auch nur interkontinentalen Konsens über die Regulierung von Kryptovermögenswerten, und es besteht Unsicherheit hinsichtlich ihres rechtlichen und steuerlichen Status. Die Vorschriften für Kryptovermögenswerte entwickeln sich in verschiedenen Rechtsordnungen weltweit weiter. Jede Änderung der Regulierung in einer bestimmten Rechtsordnung kann sich auf Angebot und Nachfrage in dieser spezifischen Rechtsordnung und anderen Rechtsordnungen auswirken, da das globale Netzwerk von Börsen für Kryptovermögenswerte sowie die zusammengesetzten Preise, die zur Berechnung des zugrunde liegenden Wertes solcher Kryptovermögenswerte verwendet werden (falls vorhanden), Datenquellen aus mehreren Rechtsordnungen umfassen.

- Auswirkungen auf die Preisgestaltung, das Angebot und die Nachfrage nach Kryptovermögenswerten – Märkte für Kryptovermögenswerte sind lokal, national und international und umfassen eine wachsende Palette von Produkten und Teilnehmern. Bedeutende Handelsaktivitäten können auf jedem System und jeder Plattform oder in jeder Region stattfinden, mit anschließenden Auswirkungen auf andere Systeme, Plattformen und Regionen.

- Forks in zugrunde liegenden Protokollen – Die zugrunde liegenden Kryptovermögenswerte sind jeweils Open-Source-Projekte. Infolgedessen kann jede Person Verfeinerungen oder Verbesserungen am Quellcode eines Netzwerks durch ein oder mehrere Software-Upgrades vorschlagen, die die Protokolle, die das Netzwerk regeln, und die Eigenschaften jedes zugrunde liegenden Kryptovermögenswerts ändern könnten. Wenn eine Änderung vorgeschlagen wird und die Mehrheit der Nutzer und Miner der Änderung zustimmt, wird die Änderung implementiert und das Netzwerk bleibt ununterbrochen. Wenn jedoch weniger als die Mehrheit der Nutzer und Miner der vorgeschlagenen Änderung zustimmen, könnte die Folge das sein, was als "Fork" (d.h. eine "Spaltung") des Netzwerks (und der Blockchain) bekannt ist, wobei ein Teil die vormodifizierte Software und der andere die modifizierte Software ausführt. Die Auswirkung eines solchen Forks wäre die Existenz von zwei parallel laufenden Versionen des Netzwerks und die Schaffung eines neuen digitalen Vermögenswerts, dem die Austauschbarkeit mit seinem Vorgänger fehlt. Zusätzlich könnte ein Fork durch einen unbeabsichtigten, unvorhergesehenen Softwarefehler in mehreren Versionen ansonsten kompatibler Software, die Nutzer verwenden, eingeführt werden. Die Umstände jedes Forks sind einzigartig,

und ihre relative Bedeutung variiert. Es ist nicht möglich, die Auswirkungen, die ein erwarteter Fork in Bezug auf Preisgestaltung, Bewertung und Marktstörungen haben könnte, genau vorherzusagen. Insbesondere neu gegabelte Vermögenswerte können eine geringere Liquidität als etabliertere Vermögenswerte haben, was zu einem höheren Risiko führt.

- Störungen der Infrastrukturen oder Mittel, mit denen jeder der zugrunde liegenden Kryptovermögenswerte produziert, verteilt und gespeichert wird, können erhebliche Preisbewegungen in kurzer Zeit verursachen – Kryptovermögenswert-Infrastrukturbetreiber oder "Miner", die Computer zur Lösung mathematischer Probleme zur Verifizierung von Transaktionen verwenden, werden für diese Bemühungen durch eine erhöhte Versorgung mit solchen Kryptovermögenswerten belohnt. Die Computer, die die Infrastruktur zur Unterstützung jedes der zugrunde liegenden Kryptovermögenswerte bilden, sind dezentralisiert und gehören einer Kombination aus Einzelpersonen und großen Unternehmen. Sollte eine bedeutende Teilmenge des Pools jedes der zugrunde liegenden Kryptovermögenswerte beschließen, den Betrieb einzustellen, könnten Preisgestaltung, Liquidität und die Fähigkeit, mit jedem dieser Kryptovermögenswerte zu handeln, eingeschränkt sein. Da jeder der zugrunde liegenden Kryptovermögenswerte so konzipiert ist, dass er einen endlichen Vorrat an Einheiten jedes der zugrunde liegenden Kryptovermögenswerte hat, wird dieser endliche Vorrat irgendwann in der Zukunft vollständig abgebaut sein (was bedeutet, dass die Schaffung neuer Kryptovermögenswert-Einheiten durch einen vorbestimmten mathematischen Prozess innerhalb eines Computernetzwerks erfolgt). Dies macht das Mining unhaltbar, da Blockbelohnungen den Minern nicht mehr zur Verfügung stehen würden, was zu einer Verringerung der Anzahl der Miner führt. Dies könnte den Zusammenbruch des Netzwerks auslösen, da keine Miner Blöcke ohne wirtschaftlichen Anreiz validieren wollen würden. Auch wenn die Blockbelohnungen mit einer Rate abnehmen, die bei der Gründung des Netzwerks eingebaut wurde (als Folge des endlichen Vorrats), reichen die wirtschaftlichen Anreize für Miner jedes der zugrunde liegenden Kryptovermögenswerte möglicherweise nicht aus, um ihre Kosten für die Validierung von Blöcken auszugleichen, was potenziell dazu führt, dass Miner zu anderen Netzwerken übergehen, was wiederum die Transaktionsvalidierung und -nutzung verlangsamt. Dies kann sich nachteilig auf den Preis jedes der zugrunde liegenden Kryptovermögenswerte auswirken. Andere kritische Infrastrukturen, die nachteilig beeinflusst werden könnten, umfassen Speicherlösungen, Börsen und Verwahrer für jeden der zugrunde liegenden Kryptovermögenswerte. Zum Beispiel könnte die potenzielle Instabilität von Kryptovermögenswert-Börsen und die Schließung oder vorübergehende Abschaltung von Börsen aufgrund von Geschäftsversagen oder Malware die Liquidität, die Nachfrage nach und das Angebot des zugrunde liegenden Kryptovermögenswerts oder der zugrunde liegenden Kryptovermögenswerte, die den Korb bilden (und andere Kryptovermögenswerte), beeinflussen. Darüber hinaus führt die Volatilität bei der Preisgestaltung des zugrunde liegenden Kryptovermögenswerts oder der zugrunde liegenden Kryptovermögenswerte, die den Korb bilden, zu erhöhten Möglichkeiten für Spekulation und Arbitrage, was wiederum zu Preisschwankungen beiträgt.

- Es kann unmöglich sein, Trades im zugrunde liegenden Kryptovermögenswert oder den zugrunde liegenden Kryptovermögenswerten, die den Korb bilden, zum angegebenen Preis auszuführen. Jegliche Diskrepanzen zwischen dem angegebenen Preis und dem Ausführungspreis können das Ergebnis der Verfügbarkeit von Vermögenswerten, relevanter Spreads oder Gebühren an der Börse oder Preisdiskrepanzen zwischen den Börsen sein.

Risikoeinschätzung: hoch

Risiken im Zusammenhang mit der Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel

j. Die Schuldverschreibungen haben keinen etablierten Handelsmarkt und es könnte sich kein aktiver Handelsmarkt für die Schuldverschreibungen entwickeln

Jede Serie von Schuldverschreibungen stellt eine neue Emission von Schuldtiteln dar, für die es derzeit keinen etablierten Handelsmarkt gibt. Obwohl der Emittent beabsichtigt, die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an einer europäischen regulierten Börse zu erhalten, und auch bei jeder weiteren Börse innerhalb oder außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an den regulierten Märkten einer solchen Börse beantragen kann, kann nicht garantiert werden, dass sich ein Markt für die Schuldverschreibungen entwickeln wird, die Zulassung zum Handel erteilt und nicht widerrufen wird oder, wenn sich ein Markt entwickelt, dass er fortbesteht oder liquide ist, wodurch Anleger in die Lage versetzt werden, ihre Schuldverschreibungen bei Bedarf oder überhaupt zu verkaufen oder zu Preisen, die sie für akzeptabel halten oder die aufgrund eines bestimmten Preises des zugrunde liegenden Kryptovermögenswerts erwartet werden. Das spezifische Risiko besteht darin, dass Schuldverschreibungsinhaber möglicherweise nicht in der Lage sind, ihre Schuldverschreibungen zu verkaufen oder nur zu Preisen, die es den Anlegern nicht ermöglichen, ihre erwartete Rendite zu erzielen.

Keiner US-Person wird es gestattet sein, die Schuldverschreibungen zu erwerben oder zu halten, einschließlich Übertragungsempfängern in Sekundärmarkttransaktionen. Schuldverschreibungen dürfen nur Personen oder Einheiten angeboten und verkauft, von ihnen erworben und gehalten sowie an sie übertragen werden, die keine US-Personen sind.

Risikoeinschätzung: mittel

A. WICHTIGE INFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

I. Unter welchen Bedingungen und nach welchem Zeitplan kann ich in die Schuldverschreibungen investieren?

Nur Autorisierte Teilnehmer können Schuldverschreibungen direkt vom Emittenten am Primärmarkt erwerben, und diese Schuldverschreibungen können nur gegen Einheiten von ADA (dem relevanten zugrunde liegenden Kryptovermögenswert) gezeichnet werden. Zum Datum des Prospekts wurde Flow Traders BV als Autorisierter Teilnehmer ernannt. Die Angebotsfrist wird voraussichtlich am 9 Mai 2025 beginnen und bis zum 8 Mai 2026 (dem Ablaufdatum des Prospekts) offen sein, vorbehaltlich einer Verkürzung der Frist. Andere Anleger können die Schuldverschreibungen nicht direkt vom Emittenten zeichnen oder kaufen, können aber frei über Autorisierte Teilnehmer investieren.

Der Mindestzeichnungsbetrag wird vom Autorisierten Teilnehmer festgelegt. Der Mindestauftrag für die Schaffung und Rücknahme für Autorisierte Teilnehmer beträgt 50.000 Schuldverschreibungen. Es wurden keine maximalen Zeichnungsbeträge festgelegt, jedoch können Finanzintermediäre (einschließlich Autorisierter Teilnehmer), die die Schuldverschreibungen anbieten, nach eigenem Ermessen Mindest- oder Höchstzeichnungsbeträge beim Angebot der Schuldverschreibungen festlegen.

II. Methode zur Bestimmung des Ausgabepreises

Wenn ein Anleger Schuldverschreibungen kaufen möchte, wird ein Autorisierter Teilnehmer die entsprechende Anzahl von Schuldverschreibungen (Zeichnungsbetrag) am jeweiligen Zeichnungsdatum zum jeweiligen Ausgabepreis pro Schuldverschreibung zeichnen.

Ab dem Ausgabebetrag wird der Anfängliche Ausgabepreis wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben sein, d.h. Autorisierte Teilnehmer, die Schuldverschreibungen vom Emittenten kaufen, würden eine Schuldverschreibung für jeweils ein ADA erhalten.

Der Ausgabepreis für Autorisierte Teilnehmer entspricht dem Kryptovermögenswert-Anspruch plus einer Zeichnungsgebühr (wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben).

Vom Schuldverschreibungsinhaber zu tragende Gebühren

Anleger in die Schuldverschreibung unterliegen einer Zeichnungsgebühr von bis zu 0,50% (sofern nicht vom Emittenten erlassen). Zusätzlich kann gemäß den Endgültigen Bedingungen eine Rücknahmegebühr und/oder eine Vorab-Rücknahmegebühr anfallen.

Darüber hinaus wird dem Emittenten eine Verwaltungsgebühr sowie die Netting-Ertragsanteilgebühr gezahlt, und er hat alle anderen Kosten und Ausgaben zu tragen, wie in den Endgültigen Bedingungen beschrieben.

III. Warum wird dieser Prospekt erstellt?

Sofern in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen nicht anders angegeben, ist der Grund für die Ausgabe von Schuldverschreibungen im Rahmen des Programms in erster Linie die Finanzierung der allgemeinen Geschäftsentwicklung des Emittenten. Der Emittent beabsichtigt, mit der Ausgabe der Schuldverschreibungen Gewinne zu erzielen. Der Emittent erzielt Gewinne durch die Erhebung verschiedener Arten von Gebühren wie Zeichnungsgebühr, Verwaltungsgebühr, eventuell verdiente Netto-Ertragsprovisionen und Rücknahmegebühr usw.

Die geltenden Gebühren und Sätze sowie der geltende Satz des abnehmenden Anspruchs werden in den Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen festgelegt. Der Emittent schuldet oder garantiert keine Investition in einen bestimmten Basiswert und kann die Erlöse aus der Emission der Schuldverschreibungen nach eigenem Ermessen investieren - die Rendite und Rückzahlung der Schuldverschreibungen sind jedoch direkt oder indirekt an die Entwicklung des jeweiligen Basiswerts gebunden, auch wenn der Emittent nicht in den Basiswert investiert.

Wesentliche Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel

Es bestehen keine wesentlichen Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot. Der Emittent möchte jedoch offenlegen, dass der Hauptaktionär des Emittenten, Fineqia International Inc., Anteile am Anlageberater hält.

Fineqia FTSE Cardano Enhanced Yield ETN

Tracciamento dell'Indice FTSE Cardano

Riepilogo Specifico dell'Emissione

A. INTRODUZIONE E AVVERTENZE

L'Emittente Fineqia AG ("Fineqia"), Werdenbergerweg 11, 9490 Vaduz, Principato del Liechtenstein, info@fineqia.com, Tel. +423 237 69 63, (LEI 529900ZDMIOSP3BMZD86) emette Note ai sensi di un Prospetto di Base datato 9 Maggio 2025 e le Condizioni Definitive specifiche per l'emissione di ciascuna Serie di Note. Questo riepilogo si riferisce specificamente all'emissione del Fineqia FTSE Cardano Enhanced Yield ETN.

Questo riepilogo contiene una descrizione delle principali caratteristiche e rischi associati all'Emittente, al titolo offerto e alle controparti. Il riepilogo dovrebbe sempre essere letto insieme al Prospetto di Base e alle Condizioni Definitive. Si raccomanda un esame approfondito dell'intero Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive prima di qualsiasi decisione di acquisto o sottoscrizione delle Note Fineqia. Gli investitori devono essere consapevoli che stanno per investire in un prodotto finanziario complesso e non facile da comprendere e che potrebbe comportare una perdita parziale o totale del capitale investito.

L'Emittente fa presente che nel caso in cui vengano presentate rivendicazioni dinanzi a un tribunale sulla base delle informazioni contenute nel Prospetto di Base, nelle Condizioni Definitive o in questo riepilogo, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi delle leggi nazionali degli Stati membri, dover sostenere i costi di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive (incluso il riepilogo specifico dell'emissione) prima che il procedimento possa essere avviato.

Inoltre, l'Emittente fa presente che Fineqia AG, che ha presentato il riepilogo comprese eventuali traduzioni dello stesso in qualità di Emittente, può essere ritenuta responsabile se il riepilogo è fuorviante, impreciso o incoerente se letto insieme al Prospetto di Base o alle Condizioni Definitive, o se non fornisce, se letto insieme al Prospetto di Base o alle Condizioni Definitive, informazioni chiave per aiutare gli investitori a decidere se investire nei titoli.

B. INFORMAZIONI CHIAVE SULL'EMITTENTE

I. Chi è l'Emittente dei Titoli?

L'Emittente Fineqia AG è una società per azioni (Aktiengesellschaft) costituita e esistente ai sensi delle leggi del Principato del Liechtenstein. La sede legale della società è Werdenbergerweg 11, 9490 Vaduz. La società è stata registrata nel Registro Commerciale del Liechtenstein con il numero di registro FL 0002.692.050-7. L'Emittente è stata costituita in particolare per emettere diverse Serie di Note. L'Emittente è una controllata al 100% di FINEQIA INTERNATIONAL INC., una società canadese, quotata pubblicamente alla Canadian Securities Exchange (CSE).

II. Quali sono le informazioni finanziarie chiave riguardanti l'Emittente?

Financial Statements of Fineqia AG
31 December 2023

Statement of profit and loss and other comprehensive income

		2023		2022 ¹⁾
	Notes	USD		USD
EXPENSES				
Other operating expenses		-126'014		-99'085
OPERATING LOSS		-126'014		-99'085
Financial income		-		-
Financial expenses		-12'517		-
RESULT BEFORE INCOME TAX		-138'531		-99'085
Income tax expenses		-2'158		-1'945
NET LOSS		-140'689		-101'030

Financial Statements of Fineqia AG
31 December 2023

Statement of financial position

ASSETS				
		2023		2022
	Notes	USD		USD
Cash and cash equivalents		1'238		-
CURRENT ASSETS		1'238		-
Accruals and deferred expenses		-		-
Other financial assets				
- Crypto-assets	12	60'000		60'000
- Related Parties	12	596'641		-
NON-CURRENT ASSETS		656'641		60'000
TOTAL ASSETS		657'879		60'000
LIABILITIES				
		2023		2022 ¹⁾
	Notes	USD		USD
Other liabilities				
- Third	13	13'584		908
- Related Parties	13	71'185		95'177
Financial Liabilities	13	6'189		-
Accruals and deferred income	13	2'139		3'945
CURRENT LIABILITIES		93'097		100'030
Other liabilities				
- Third	13	8'700		
Accruals and deferred income	13	6'500		1'000
Financial Liabilities	13	531'300		-
NON-CURRENT LIABILITIES		546'500		1'000
TOTAL LIABILITIES		639'597		101'030
Share capital	14	54'040		54'040
Share premium		205'960		5'960
Loss carried forward		-101'030		0
Net loss for the year		-140'689		-101'030
Retained earnings		-241'718		-101'030
TOTAL EQUITY		18'282		-41'030
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		657'879		60'000

Rischi relativi all'Emittente

C. INFORMAZIONI CHIAVE SULLE NOTE

I. Quali sono le principali caratteristiche delle Note?

Le Note (ISIN: LI1408648106) sono destinate ad essere emesse il 9 Maggio 2025 (la "Data di Emissione"). Le Note saranno emesse secondo la legge del Liechtenstein. Queste Note non hanno una data di scadenza programmata. L'Emittente emetterà fino a 5.000.000.000 di Note. Note aggiuntive di questa Serie di Note possono essere emesse in qualsiasi momento.

Ogni Nota rappresenta il diritto del Detentore della Nota di richiedere all'Emittente (a) il "Diritto sul Criptoasset" o (b) il Prezzo di Riferimento in USD o EUR a determinate condizioni come descritto nel Prospetto di Base. Gli obblighi ai sensi delle Note costituiscono obbligazioni dirette e non subordinate dell'Emittente di pari grado tra loro e con tutte le altre obbligazioni non subordinate dell'Emittente. Le Note sono liberamente trasferibili, a condizione che le Note non possano essere acquisite, trasferite o detenute da Persone statunitensi.

Solo i Partecipanti Autorizzati possono acquistare Note direttamente dall'Emittente nel mercato primario, e queste Note possono essere sottoscritte solo in ADA e come offerte dai Partecipanti Autorizzati.

II. Diritti connessi alle Note

Le Note sono perpetue e non hanno una data di scadenza fissa. Le Note non maturano interessi.

III. Rimborso Obbligatorio da parte dell'Emittente

L'Emittente può in qualsiasi momento e per ragioni che considera importanti (come l'entrata in vigore di nuove leggi o regolamenti che richiedono all'Emittente di ottenere una licenza; i fornitori di servizi cessano di fornire servizi essenziali per le Note e l'Emittente non riesce a trovare un sostituto, ecc.) terminare le Note (eccetto per le Note il cui rimborso è già stato richiesto dal Detentore della Nota mediante avviso di cessazione) in tutto, ma non in parte, pubblicando un Avviso di Rimborso sul sito web dell'Emittente.

IV. Procedura per la cessazione e il rimborso delle Note tramite Partecipante Autorizzato

Un Detentore della Nota può rimborsare le Note solo attraverso un Partecipante Autorizzato, a meno che non siano direttamente rimborsate con l'Emittente come descritto nel Prospetto di Base.

L'Emittente può in qualsiasi momento e per ragioni che considera importanti (come l'entrata in vigore di nuove leggi o regolamenti che richiedono all'Emittente di ottenere una licenza; i fornitori di servizi cessano di fornire servizi essenziali per le Note e l'Emittente non riesce a trovare un sostituto, ecc.) terminare le Note. In caso di cessazione da parte dell'Emittente, il Detentore della Nota deve (i) presentare un Modulo di Rimborso Obbligatorio sul sito web dell'Emittente e qualsiasi altro documento richiesto in tale modulo per la verifica dell'identità del Detentore della Nota all'Emittente. Tale Modulo di Rimborso Obbligatorio dovrà includere (tra le altre informazioni) il numero di Note che vengono rimborsate e le informazioni sul(i) Portafoglio(i) Digitale(i) del Detentore della Nota.

Le Note sono rimborsate in unità di ADA al Diritto sul Criptoasset o in USD o EUR in un importo corrispondente al Prezzo di Riferimento in USD o EUR.

V. Cessazione straordinaria e rimborso in caso di Evento di Default

Le Note prevedono eventi di default che autorizzano ciascun Detentore della Nota a richiedere il rimborso immediato del loro importo principale in caso di cessazione straordinaria. Tali eventi di default includono il mancato adempimento da parte dell'Emittente di un obbligo derivante dalle Note, l'annuncio dell'Emittente di non essere in grado di far fronte ai propri obblighi finanziari o di cessare i propri pagamenti in generale, l'avvio di procedure di insolvenza contro l'Emittente o l'ingresso dell'Emittente in liquidazione (a meno che non sia in connessione con una fusione o un'altra forma di combinazione con un'altra società).

VI. Garanzia

L'Emittente si è impegnato ad avere un importo nella Criptoattività sottostante o nelle Criptoattività sottostanti che compongono il Paniere, o qualsiasi altro Sottostante idoneo relativo alla rispettiva Serie di Note, costituito in pegno a favore dei Possessori delle Note come garanzia per il debito dell'Emittente verso i Possessori delle Note di ciascuna Serie di Note. Questi Attivi della Serie, costituiti principalmente da Criptoattività, sono costituiti in pegno per fornire garanzia per gli obblighi della rispettiva Serie e possono essere detenuti sia presso custodi terzi che in auto-custodia dall'Emittente. Mentre il pegno sugli attivi detenuti presso custodi terzi beneficia di quadri giuridici consolidati e di una supervisione indipendente, una parte degli Attivi della Serie detenuti in auto-custodia dall'Emittente può presentare sfide riguardo all'applicabilità (vedi in dettaglio VIII c).

VII. Dove saranno negoziate le Note?

Si intende presentare domanda affinché le Note siano ammesse alla negoziazione su una Borsa Regolamentata Europea, segmento ETP. Non vi è alcuna garanzia che tale domanda o domande avranno successo o, in caso di successo, che tali ammissioni alla negoziazione saranno mantenute. L'Emittente può decidere di quotare le Note su altri o ulteriori mercati regolamentati e/o organizzare la negoziazione delle Note su sistemi multilaterali di negoziazione, sistemi organizzati di negoziazione o attraverso internalizzatori sistematici, tutti ai sensi della Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari.

VIII. Quali sono i rischi principali specifici delle Note?

Rischi relativi alla natura e alle Condizioni di una Serie di Note

a. Obbligo di ricorso limitato

I Possessori delle Note avranno ricorso solo agli Attivi della Serie rispetto a queste Note, soggetti alla garanzia ai sensi del Contratto di Pegno e non ad altri attivi dell'Emittente o altri Attivi della Serie. Se, a seguito della distribuzione o realizzazione completa degli Attivi della Serie (sia mediante vendita, liquidazione o altro) e della liquidità disponibile, qualsiasi reclamo in sospeso contro l'Emittente rispetto agli Attivi della Serie rimane non pagato, allora tale reclamo in sospeso del Possessore della Nota sarà estinto e nessun debito, responsabilità o obbligo sarà dovuto dall'Emittente rispetto ad esso. A seguito di tale estinzione, nessuno dei Possessori delle Note o qualsiasi altra persona che agisce per conto di uno di essi o qualsiasi altra persona che agisce per conto di uno di essi avrà il diritto di intraprendere ulteriori azioni contro l'Emittente o qualsiasi dei suoi funzionari, azionisti, fornitori di servizi aziendali o amministratori per recuperare qualsiasi ulteriore somma rispetto al reclamo estinto e nessun debito, responsabilità o obbligo sarà dovuto a tali persone dall'Emittente rispetto a tale ulteriore somma.

Valutazione del rischio: alto

b. Garanzia

Le Note sono strutturate come obbligazioni a ricorso limitato, il che significa che i Possessori delle Note hanno diritti solo contro gli specifici Attivi della Serie costituiti in pegno come garanzia per quella particolare Serie di Note. Questi Attivi della Serie sono segregati da altre Serie e dagli attivi generali dell'Emittente. Tuttavia, se gli Attivi della Serie si rivelano insufficienti a soddisfare tutti i reclami, i Possessori delle Note non hanno ulteriore ricorso contro l'Emittente o qualsiasi altro attivo, risultando nell'estinzione di qualsiasi reclamo in sospeso e potenzialmente portando a una perdita totale dell'investimento.

In caso di inadempienza o insolvenza dell'Emittente, la realizzazione degli Attivi della Serie costituiti in pegno comporta rischi intrinseci. Il valore di mercato degli attivi costituiti in pegno, spesso legati a Criptoattività volatili, potrebbe diminuire significativamente durante il processo di liquidazione, riducendo gli importi di recupero per i Possessori delle Note. Inoltre, la liquidità di alcune Criptoattività potrebbe essere limitata, in particolare in condizioni di mercato difficili, il che potrebbe ulteriormente ritardare o diminuire i recuperi. Potrebbero sorgere anche sfide legali e procedurali, specialmente in giurisdizioni con quadri normativi in evoluzione o poco chiari per le Criptoattività. Queste complicazioni potrebbero ritardare l'applicazione o compromettere la capacità dei Possessori delle Note di recuperare i loro reclami. Per gli attivi detenuti presso custodi terzi, la sicurezza e la segregazione di questi attivi dipendono dall'integrità operativa e dalla stabilità finanziaria del custode. Se un custode diventa insolvente, i Possessori delle Note potrebbero affrontare ritardi o, in casi estremi, la perdita di attivi, anche se i custodi generalmente segregano gli attivi dei clienti. Inoltre, rischi operativi, come frodi, errori o violazioni della sicurezza informatica a livello del custode, potrebbero compromettere la sicurezza della garanzia.

Inoltre, il valore degli Attivi della Serie è direttamente legato alla performance delle Criptoattività sottostanti. La volatilità del mercato, i rischi operativi e le deduzioni continue come il Tasso di Riduzione dell'Diritto (DER) possono ridurre il valore della garanzia nel tempo, diminuendo ulteriormente il potenziale di recupero per i Possessori delle Note.

Valutazione del rischio: alto

c. Sottostante in Auto-Custodia e problemi di Garanzia riguardanti gli Attivi in Auto-Custodia

Una parte dei Sottostanti di questa Serie è detenuta in auto-custodia dall'Emittente, il che significa che sono gestiti e controllati direttamente dall'Emittente anziché essere depositati presso un custode terzo. In questo accordo, l'Emittente custodisce, gestisce e amministra questi attivi senza affidarsi a un custode esterno per mantenere o convalidare la loro sicurezza e segregazione. L'Auto-Custodia dei Sottostanti introduce significativi rischi legali e operativi, in particolare riguardo all'applicabilità della garanzia costituita in pegno a favore dei Possessori delle Note.

Per i Sottostanti (Attivi) detenuti in auto-custodia dall'Emittente, l'applicabilità legale del pegno è intrinsecamente incerta. A differenza degli attivi detenuti presso custodi terzi, dove i meccanismi di controllo e i quadri giuridici sono ben definiti, gli attivi in auto-custodia presentano sfide uniche. L'assenza di controllo esterno su questi attivi rende difficile stabilire un interesse di sicurezza legalmente applicabile. La legge, i tribunali e i regolatori in varie giurisdizioni potrebbero non riconoscere il pegno sugli attivi in auto-custodia come valido a causa della mancanza di supervisione indipendente o separazione del controllo, che sono spesso richiesti affinché un pegno sia applicabile secondo la legge applicabile.

Inoltre, gli accordi di auto-custodia pongono una significativa dipendenza dall'integrità operativa e dalle responsabilità fiduciarie dell'Emittente. Qualsiasi carenza operativa, negligenza o azioni dolose da parte dell'Emittente potrebbero compromettere la sicurezza degli attivi costituiti in pegno. In caso di insolvenza o inadempienza dell'Emittente, gli attivi in auto-custodia potrebbero non essere considerati adeguatamente segregati o protetti, potenzialmente risultando nella loro inclusione negli attivi generali del patrimonio dell'Emittente. Ciò potrebbe portare a controversie sulla proprietà e priorità, complicando ulteriormente l'applicazione dei diritti dei Possessori delle Note.

Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che, sebbene l'Emittente riconosca il suo dovere fiduciario di salvaguardare gli attivi in auto-custodia, questi attivi non beneficiano dello stesso livello di protezione legale degli attivi detenuti presso custodi terzi. In caso di inadempienza o insolvenza, il recupero degli attivi in auto-

custodia potrebbe essere ritardato o completamente infruttuoso, poiché il loro trattamento nel quadro giuridico pertinente rimane ambiguo. L'assenza di garanzia applicabile sugli attivi in auto-custodia espone i Possessori delle Note a rischi aggiuntivi, incluso un ricorso limitato o nullo a questi attivi e il potenziale di una perdita totale degli attivi costituiti in pegno.

Rischio: medio/alto

d. Rimborsi

I rimborsi della Nota sono soggetti ai meccanismi di rimborso standard delineati nel Prospetto di Base ed all'interno di questo documento.

Tuttavia, gli investitori dovrebbero essere consapevoli che i rimborsi possono, occasionalmente, affrontare ritardi o temporanea impossibilità a causa di problemi tecnici o condizioni di mercato insolite. Tali circostanze possono includere, ma non sono limitate a, congestione della rete, sfide specifiche del protocollo o vincoli di liquidità straordinari nei mercati sottostanti. Queste potenziali interruzioni sono rischi intrinseci associati agli strumenti finanziari basati su blockchain.

Rischio: medio

e. Rischio di dipendenza dalle borse di criptovalute nel caso in cui al Possessore della Nota non sia concesso di ricevere Criptoattività

Se a un Possessore della Nota non sia concesso di ricevere la relativa Criptoattività sottostante per motivi legali o altre ragioni ragionevoli, in particolare a causa di disposizioni normative applicabili ad esso e a causa di o se l'Emittente sceglie di non rimborsare in natura, che le Note siano rimborsate in USD o EUR, i Possessori delle Note affrontano il rischio che le Note non possano essere rimborsate nella rispettiva valuta come definito e i Possessori delle Note non hanno alcun meccanismo per monetizzare le Note (eccetto vendere le Note per valuta fiat (ad esempio USD, EUR) nel mercato secondario, se esiste un mercato liquido). Inoltre, i Possessori delle Note sopportano il rischio che il tasso di cambio tra la Criptoattività e la menzionata valuta fiat cambi a svantaggio dei Possessori delle Note. In ogni caso in cui un rimborso viene effettuato nella menzionata valuta fiat al Possessore della Nota, il Possessore della Nota sopporta l'intero rischio del cambio della Criptoattività sottostante a cui avrebbe diritto di ricevere come rimborso nella valuta fiat in cui la Nota è denominata. Questo include in particolare il rischio che uno scambio della Criptoattività nella menzionata valuta fiat non sia possibile del tutto o solo a sconti sostanziali, nonché tutti i costi associati allo scambio della Criptoattività in valuta fiat.

Valutazione del rischio: medio/alto

f. L'Emittente è autorizzato in qualsiasi momento a eseguire un rimborso obbligatorio nel caso in cui si concretizzino determinati eventi come specificato nei Termini e Condizioni

L'Emittente può in qualsiasi momento, a sua esclusiva e assoluta discrezione, scegliere di terminare e rimborsare tutte ma non alcune delle Note al loro Diritto di Criptoattività in caso di verificarsi di determinati eventi come ulteriormente specificato nei Termini e Condizioni (il "Rimborso Obbligatorio"). Nell'esercizio di tale discrezione, l'Emittente non è tenuto ad avere alcun riguardo per gli interessi dei Possessori delle Note, e i Possessori delle Note potrebbero ricevere meno, o sostanzialmente meno, del loro investimento iniziale. Inoltre, il Rimborso Obbligatorio potrebbe risultare nella effettiva disposizione delle Note a fini fiscali da parte di alcuni o tutti i Possessori delle Note in una data precedente a quella pianificata o prevista, il che può risultare in un trattamento fiscale meno vantaggioso di un investimento nelle Note per tali Possessori delle Note rispetto a quanto sarebbe altrimenti disponibile se l'investimento fosse mantenuto per un periodo più lungo.

Valutazione del rischio: medio

g. Gestione degli attivi

Il valore di mercato e l'importo di regolamento delle Note dipendono anche dalla fluttuazione del Sottostante o dalla gestione del Sottostante da parte dell'Emittente e del Consulente per gli Investimenti come specificato nei relativi Termini Finali. L'Emittente prende decisioni di investimento sulla base di dati fondamentali, tecnici e di mercato, incluse le raccomandazioni del Consulente per gli Investimenti, con l'obiettivo di ottenere un rendimento totale positivo. L'Emittente prende decisioni in modo indipendente, a sua esclusiva discrezione, ma entro i limiti stabiliti dai Termini Finali e qualsiasi accordo concluso a questo riguardo. L'Emittente, gestendo i Sottostanti delle Note, non è vincolato da alcuna strategia di investimento e i Possessori delle Note non hanno alcun diritto diretto contro l'Emittente di investire in un particolare attivo.

C'è il rischio che le decisioni di investimento non portino a un rendimento totale positivo. Di conseguenza, i Possessori delle Note sopportano il rischio di una perdita di una parte o di tutto il loro investimento.

Valutazione del rischio: alto

Ecco la traduzione in italiano del testo fornito:

h. Rischio di Credito

L'Emittente potrebbe essere esposto al rischio di credito del Custode con cui detiene direttamente o indirettamente il Cryptoasset sottostante. Il rischio di credito, in questo caso, è il rischio che il Custode che detiene il Cryptoasset sottostante o i Cryptoasset sottostanti che compongono il Paniere non adempia a un obbligo o impegno verso l'Emittente. Il Cryptoasset sottostante è mantenuto dal Custode in conti segregati, che sono destinati ad essere protetti in caso di insolvenza del Custode. Tuttavia, qualsiasi insolvenza del Custode può comportare un accesso ritardato al Cryptoasset sottostante o ai Cryptoasset sottostanti che compongono il Paniere forniti come garanzia. In tale situazione, i Titolari delle Note potrebbero subire una perdita (totale) a causa delle fluttuazioni del prezzo dell'asset. Lo stesso vale per l'auto-custodia da parte dell'Emittente.

Valutazione del Rischio: medio/alto

Rischi relativi al Cryptoasset sottostante o ai Cryptoasset sottostanti che compongono il Paniere

i. Volatilità del prezzo del Cryptoasset sottostante o dei Cryptoasset sottostanti che compongono il Paniere

Il valore delle Note è influenzato dal prezzo dei Cryptoasset sottostanti, che fluttua ampiamente ed è influenzato da numerosi fattori. L'importo ricevuto dai Titolari delle Note (i) al momento del rimborso delle Note in USD o EUR, nel caso in cui un Titolare delle Note sia impossibilitato a ricevere il Cryptoasset sottostante per motivi legali, o (ii) alla vendita in borsa dipende dalla performance del Cryptoasset sottostante.

I prezzi dei Cryptoasset fluttuano ampiamente e, ad esempio, possono essere influenzati dai seguenti fattori:

- Eventi politici, economici o finanziari globali o regionali - eventi politici, economici e finanziari globali o regionali possono avere un effetto diretto o indiretto sul prezzo dei Cryptoasset;
- Eventi regolatori o dichiarazioni dei regolatori - sebbene sia stato raggiunto un consenso di base sulla regolamentazione dei Cryptoasset nello SEE, manca un consenso mondiale o anche

intercontinentale riguardo alla regolamentazione dei Cryptoasset e c'è incertezza riguardo al loro status legale e fiscale e le normative sui Cryptoasset continuano ad evolversi in diverse giurisdizioni in tutto il mondo. Qualsiasi cambiamento nella regolamentazione in una particolare giurisdizione può influenzare l'offerta e la domanda in quella specifica giurisdizione e in altre giurisdizioni a causa della rete globale di scambi per i Cryptoasset, così come i prezzi compositi utilizzati per calcolare il valore sottostante di tali Cryptoasset (se presenti), poiché le fonti di dati coprono più giurisdizioni;

- Impatto sul prezzo, sull'offerta e sulla domanda di crypto asset - i mercati per i crypto asset sono locali, nazionali e internazionali e includono una gamma sempre più ampia di prodotti e partecipanti. Scambi significativi possono avvenire su qualsiasi sistema e piattaforma, o in qualsiasi regione, con conseguenti impatti su altri sistemi, piattaforme e regioni;
- Fork nei protocolli sottostanti - I Cryptoasset sottostanti sono ciascuno progetti open-source. Di conseguenza, qualsiasi individuo può proporre perfezionamenti o miglioramenti al codice sorgente di una rete attraverso uno o più aggiornamenti software che potrebbero alterare i protocolli che governano la rete e le proprietà di ciascun Cryptoasset sottostante. Quando viene proposta una modifica e la maggioranza degli utenti e dei minatori acconsente alla modifica, questa viene implementata e la rete rimane ininterrotta. Tuttavia, se meno della maggioranza degli utenti e dei minatori acconsente alla modifica proposta, la conseguenza potrebbe essere quella che è noto come un "fork" (cioè una "divisione") della rete (e della blockchain), con una parte che esegue il software pre-modificato e l'altra che esegue il software modificato. L'effetto di tale fork sarebbe l'esistenza di due versioni della rete che funzionano in parallelo e la creazione di un nuovo asset digitale che manca di interscambiabilità con il suo predecessore. Inoltre, un fork potrebbe essere introdotto da un difetto software non intenzionale e imprevisto in più versioni di software altrimenti compatibili che gli utenti eseguono. Le circostanze di ogni fork sono uniche e la loro relativa importanza varia. Non è possibile prevedere con precisione l'impatto che qualsiasi fork anticipato potrebbe avere in termini di prezzo, valutazione e interruzione del mercato. Gli asset appena forkati in particolare possono avere meno liquidità rispetto agli asset più consolidati, risultando in un rischio maggiore;
- Interruzioni delle infrastrutture o dei mezzi con cui ciascuno dei Cryptoasset sottostanti viene prodotto, distribuito e conservato, sono in grado di causare sostanziali movimenti di prezzo in un breve periodo di tempo - Gli operatori di infrastrutture di Cryptoasset o 'minatori' che utilizzano computer per risolvere problemi matematici per verificare le transazioni sono ricompensati per questi sforzi con un aumento dell'offerta di tale Cryptoasset. I computer che compongono l'infrastruttura che supporta ciascuno dei Cryptoasset sottostanti sono decentralizzati e appartengono a una combinazione di individui e grandi aziende. Se un sottoinsieme significativo del pool di ciascuno dei Cryptoasset sottostanti scegliesse di interrompere le operazioni, il prezzo, la liquidità e la capacità di effettuare transazioni in ciascuno di tali Cryptoasset potrebbero essere limitati. Poiché ciascuno dei Cryptoasset sottostanti è progettato per avere un pool di offerta finito di unità di ciascuno dei Cryptoasset sottostanti, questo pool di offerta finito sarà eventualmente completamente minato (il che significa la creazione di nuove unità di Cryptoasset attraverso un processo matematico predeterminato all'interno di una rete di computer) a un certo punto nel futuro. Ciò rende il mining insostenibile poiché le ricompense dei blocchi non sarebbero più disponibili per i minatori, portando quindi a una riduzione del numero di minatori. Ciò potrebbe innescare il collasso della rete poiché nessun minatore vorrebbe validare i blocchi senza alcun incentivo economico. Inoltre, poiché le ricompense dei blocchi diminuiscono a un ritmo che è stato incorporato nella rete al momento della sua creazione (come conseguenza del pool di offerta finito), gli incentivi economici per i minatori di ciascuno dei Cryptoasset sottostanti potrebbero non essere sufficienti a corrispondere ai loro costi di validazione dei blocchi, potenzialmente portando i

minatori a passare ad altre reti, rallentando a sua volta la validazione e l'utilizzo delle transazioni. Ciò può influire negativamente sul prezzo di ciascuno dei Cryptoasset sottostanti. Altre infrastrutture critiche che potrebbero essere influenzate negativamente includono soluzioni di storage, scambi e custodi per ciascuno dei Cryptoasset sottostanti. Ad esempio, la potenziale instabilità degli scambi di Cryptoasset e la chiusura o lo shutdown temporaneo degli scambi a causa di fallimento aziendale o malware potrebbero influenzare la liquidità, la domanda e l'offerta del Cryptoasset sottostante o dei Cryptoasset sottostanti che compongono il Paniere (e altri crypto asset). Inoltre, la volatilità nel prezzo del Cryptoasset sottostante o dei Cryptoasset sottostanti che compongono il Paniere porta a maggiori opportunità di speculazione e arbitraggio, che, a loro volta, contribuiscono alle fluttuazioni dei prezzi;

- Potrebbe essere impossibile eseguire scambi nel Cryptoasset sottostante o nei Cryptoasset sottostanti che compongono il Paniere al prezzo quotato. Qualsiasi discrepanza tra il prezzo quotato e il prezzo di esecuzione può essere il risultato della disponibilità di asset, di eventuali spread o commissioni rilevanti presso lo scambio o di discrepanze nel prezzo tra gli scambi.

Valutazione del Rischio: alto

Rischi relativi all'ammissione delle Note alla negoziazione

j. Le Note non hanno un mercato di negoziazione consolidato e potrebbe non svilupparsi un mercato di negoziazione attivo per le Note

Ogni Serie di Note rappresenta una nuova emissione di titoli di debito per i quali attualmente non esiste un mercato di negoziazione consolidato. Sebbene l'Emittente intenda ottenere l'ammissione delle Note alla negoziazione su una Borsa Regolamentata Europea e possa anche fare domanda a qualsiasi altra borsa all'interno o all'esterno dello Spazio Economico Europeo affinché le Note siano ammesse alla negoziazione sui mercati regolamentati di tale borsa, non può esserci alcuna garanzia che si svilupperà un mercato per le Note, che l'ammissione alla negoziazione sarà concessa e non revocata o, se si sviluppa un mercato, che continuerà o che sarà liquido, consentendo così agli investitori di vendere le loro Note quando desiderato, o del tutto, o a prezzi che ritengono accettabili o a prezzi che ci si aspetta a causa di un particolare prezzo del Cryptoasset sottostante. Il rischio specifico è che i Titolari delle Note potrebbero non essere in grado di vendere le loro Note o solo a prezzi che non consentiranno agli investitori di realizzare il rendimento anticipato.

Nessuna Persona Statunitense sarà autorizzata ad acquisire o detenere le Note, inclusi i cessionari in transazioni sul mercato secondario. Le Note possono essere offerte e vendute, acquisite e detenute, e trasferite solo a persone o entità che non sono Persone Statunitensi.

Valutazione del Rischio: medio

A. INFORMAZIONI CHIAVE SULL'OFFERTA DELLE NOTE AL PUBBLICO

I. A quali condizioni e con quale tempistica posso investire nelle Note

Solo i Partecipanti Autorizzati possono acquistare Note direttamente dall'Emittente nel mercato primario, e queste Note possono essere sottoscritte solo con unità di ADA (il relativo Cryptoasset sottostante). Alla data del Prospetto, Flow Traders BV è stato nominato come Partecipante Autorizzato. Il periodo di offerta dovrebbe iniziare il 9 Maggio 2025 e sarà aperto fino al 8 Maggio 2026 (la data di scadenza del Prospetto) soggetto a riduzione del periodo. Altri Investitori non possono sottoscrivere o acquistare le Note direttamente dall'Emittente ma sono liberi di investire attraverso i Partecipanti Autorizzati.

L'Importo Minimo di Sottoscrizione è definito dal Partecipante Autorizzato. L'ordine minimo di creazione e rimborso per i Partecipanti Autorizzati è di 50.000 Note. Non sono stati specificati importi massimi di sottoscrizione, tuttavia gli intermediari finanziari (inclusi i Partecipanti Autorizzati) che offrono le Note possono determinare importi minimi o massimi di sottoscrizione quando offrono le Note a loro esclusiva e assoluta discrezione.

II. Metodo di determinazione del Prezzo di Emissione

Se un investitore desidera acquistare Note, un Partecipante Autorizzato sottoscriverà il numero rilevante di Note (Importo di Sottoscrizione) alla relativa Data di Sottoscrizione al relativo Prezzo di Emissione per Nota. Alla Data di Emissione, il Prezzo di Emissione Iniziale sarà come indicato nei Termini Finali, cioè i Partecipanti Autorizzati che acquistano Note dall'Emittente riceverebbero una Nota per ogni ADA.

Il prezzo di emissione per i Partecipanti Autorizzati sarà uguale al Diritto sul Cryptoasset più una Commissione di Sottoscrizione (come specificato nei relativi Termini Finali).

Commissioni a carico del Titolare della Nota

Gli investitori nelle Note sono soggetti a una Commissione di Sottoscrizione fino allo 0,50% (a meno che non sia rinunciata dall'Emittente). Inoltre, potrebbe essere applicata una Commissione di Rimborso e/o una Commissione di Rimborso Anticipato come indicato nei Termini Finali. Inoltre, all'Emittente viene pagata una Commissione di Gestione nonché la Quota di Rendimento Netto e deve sostenere eventuali altri costi e spese come descritto nei Termini Finali.

III. Perché viene prodotto questo prospetto

A meno che non sia specificato diversamente nei relativi Termini Finali, il motivo dell'emissione di Note nell'ambito del Programma è principalmente quello di finanziare lo sviluppo generale del business dell'Emittente. L'Emittente intende realizzare profitti con l'emissione delle Note. L'Emittente realizza profitti attraverso l'addebito di diversi tipi di commissioni come la Commissione di Sottoscrizione, la Commissione di Gestione, qualsiasi Commissione sul Rendimento Netto che possa essere guadagnata e la Commissione di Rimborso, ecc.

Le commissioni e i tassi applicabili, nonché il tasso di Diritto Diminuente applicabile sono determinati nei Termini Finali delle Note. L'Emittente non deve né garantisce l'investimento in un particolare sottostante ed è libero di investire i proventi dell'emissione delle Note come l'Emittente ritiene opportuno - il rendimento e il rimborso delle Note sono, tuttavia, legati direttamente o indirettamente alla performance del relativo sottostante anche se l'Emittente non investe nel sottostante.

Conflitti di interesse materiali relativi all'offerta o all'ammissione alla negoziazione.

Non ci sono conflitti di interesse materiali rispetto all'Offerta. Tuttavia, l'Emittente desidera divulgare che l'azionista principale dell'Emittente, Fineqia International Inc., detiene azioni nel Consulente per gli Investimenti.