

# Specifieke Samenvatting van Uitgifte (NL)



## Introductie en Waarschuwingen

Cardano ADA Staking by Liqwid ETP (Ticker: CASL) streeft ernaar de beleggingsresultaten van Cardano te volgen.

Productnaam	Ticker	ISIN	Valorenummer	Munteenheid	Stuks	Zekerheidsstelling
Cardano ADA Staking by Liqwid ETP	CASL	CH1327686056	132768605	USD	60 952 (08.05.2024)	Cardano

De Uitgevende Instelling en de aanbieder van de effecten is issuance.swiss AG (LEI: 5067000950889C27EM46, Zwitsers bedrijfsnummer: CHE-340.510.964), een Zwitserse aandelen operatie. Het basisprospectus is op 11 juli 2023 goedgekeurd door de oezichthouder Financiële Markt Liechtenstein (FMA). De goedkeuring van het basisprospectus door de FMA dient niet te worden opgevat als een verklaring van ondersteuning van deze effecten.

issuance.swiss AG	FMA
Zugerstrasse 76B, 6340 Baar, Switzerland <a href="mailto:admin@issuance.swiss">admin@issuance.swiss</a> +41 44 552 00 51	<a href="mailto:info@fma-li.li">info@fma-li.li</a> +423 (0) 236 73 73

Waarschuwingen:

- deze specifieke samenvatting van uitgifte dient te worden gelezen als een inleiding op het basisprospectus en de eind-voorwaarden inzake deze effecten;
- iedere beslissing om in de effecten te beleggen moet zijn gebaseerd op een bestudering van het gehele prospectus door de belegger en in combinatie met de eind-voorwaarden met betrekking op deze zekerheden;
- de belegger kan het geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen;
- een claim met betrekking tot de informatie in een prospectus bij een rechtbank wordt ingediend, is het mogelijk dat de belegger die als eiser handelt, volgens de nationale wetgeving de kosten voor de vertaling van het prospectus moet dragen voordat de gerechtelijke procedure wordt gestart;
- De civielrechtelijke verantwoordelijkheid ligt alleen bij de personen die deze specifieke samenvatting van de uitgifte, inclusief een vertaling ervan, hebben ingediend, maar alleen wanneer de samenvatting misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is, wanneer ze samen met de andere delen van het basisprospectus en de desbetreffende definitieve voorwaarden wordt gelezen, of wanneer ze samen met de andere delen van het basisprospectus en deze eind-voorwaarden wordt gelezen, geen essentiële informatie verschaft om beleggers te helpen wanneer ze beslissen om in deze zekerheden te beleggen;
- u staat op het punt om een product aan te kopen dat niet eenvoudig en mogelijk lastig te begrijpen is

## Belangrijke Informatie over de Uitgevende Instelling

### Wie is de Uitgevende Instelling van de effecten?

#### Vestigingsplaats en rechtsvorm enz.

issuance.swiss AG is de uitgevende instelling van deze effecten. issuance.swiss AG werd opgericht (tijdens een vergadering van de oprichters) op 26 januari 2023 en werd op 24 februari 2023 opgericht en geregistreerd als een aandelenvennootschap (Aktiengesellschaft) onder artikel 620 e.v. van het Zwitserse Wetboek van Verplichtingen voor onbeperkte duur. issuance.swiss AG is geregistreerd in het handelsregister van het kanton Zürich, Zwitserland, onder het nummer CHE-340.510.964. De LEI is 5067000950889C27EM46. Het geregistreerde adres van issuance.swiss AG is Zugerstrasse 76B, 6340 Baar, Zwitserland.

#### Belangrijkste activiteiten

issuance.swiss AG is opgericht om op de beurs verhandelde producten en andere financiële producten uit te geven die gekoppeld zijn aan de prestaties van Onderliggende waarden of een mand van Onderliggende waarden en die exposure bieden aan de prijsontwikkeling van een reeks van Crypto Assets, Commodity Assets en/of andere in aanmerking komende Onderliggende waarden. Dergelijke Producten kunnen long- of short posities innemen in de dagelijkse prestaties van de index waarnaar wordt verwezen. De Emittent zal ook andere activiteiten uitvoeren in verband met het onderhoud van het Programma en de creatie van nieuwe crypto-gelinkte financiële producten. De Emittent heeft geen andere inkomstgenererende bedrijfsactiviteiten.

#### Grotaandeelhouders en controle

issuance.swiss AG is een volledige dochteronderneming van stakeholder.swiss Stiftung, een stichting geregistreerd in het handelsregister van het kanton Zug, Zwitserland, onder nummer CHE-340.510.964.

#### Topmanagement

Het bestuur van issuance.swiss AG bestaat uit: Damjan Cosic, Pavel Izmaylov, Bruce Jackson en Laurent Kssis.

#### Auditeurs

Het bestuur heeft de volgende statutaire auditeurs aangesteld: RSM Audit Switzerland SA, Boulevard Georges-Favon 26-28, CH-1204 Geneva, Zwitserland.

## Wat is de belangrijkste financiële informatie met betrekking tot de Uitgevende Instelling?

## Opening Balans (CHF) per 24.02.2023

### Activa

#### Huidige Activa

Kas en kasequivalenten 50'000

**Totaal huidige activa 50'000**

#### Niet-huidige activa

Aandelenkapitaal (niet volledig betaald) 50'000

**Totaal niet-huidige activa 100'000**

### Passiva en Eigen Vermogen van Aandeelhouders

#### Eigen Vermogen van Aandeelhouders

Aandelenkapitaal 100'000

Totaal Eigen Vermogen van Aandeelhouders 100'000

**Totaal Passiva en Eigen Vermogen van Aandeelhouders 100'000**

## Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek te maken hebben met de Uitgevende Instelling?

### Marktrisico

Marktvolatiliteit reflecteert de mate van instabiliteit en de verwachte instabiliteit van de prestaties van bijvoorbeeld de markt voor gestructureerde producten in de loop van de tijd. Het niveau van marktvolatiliteit is niet uitsluitend een meting van de werkelijke marktvolatiliteit, maar wordt grotendeels bepaald door de prijzen van derivaten die beleggers bescherming bieden tegen dergelijke marktvolatiliteit. De prijzen van deze afgeleide instrumenten worden bepaald door factoren zoals de werkelijke marktvolatiliteit, de verwachte marktvolatiliteit, andere economische en financiële omstandigheden en handelsspeculaties. Marktvolatiliteit kan ertoe leiden dat de Emittent verliezen maakt, ondanks afdekking regelingen.

Risicobeoordeling: Hoog

### Risico's in verband met de korte bedrijfsgeschiedenis en de beperkte zakelijke doelstellingen van de Uitgevende Instelling

De zakelijke activiteiten van de Emittent betreffen effecten gerelateerd aan de Crypto Assets. De Emittent is een special purpose vehicle in de zin van de toepasselijke Zwitserse wet- en regelgeving. De protocollen voor de Crypto Assets zijn publiek beschikbaar, wat betekent dat verdere innovatie mogelijk is, wat betekent dat deze cryptocurrencies niet noodzakelijk het einde betekenen van de evolutie van digitale munten. Als de Crypto Assets niet succesvol worden of minder succesvol worden in de toekomst en als de Emittent zich niet kan aanpassen aan dergelijke veranderende omstandigheden, kan de Emittent niet succesvol zijn in het uitvoeren van activiteiten, wat kan leiden tot een daling van de waarde van het ETP.

Risicobeoordeling: Gemiddeld

### Kredietrisico

Beleggers zijn kredietrisico's verschuldigd aan de Emittent en de Bewaarder. Het vermogen van een Belegger om betaling te verkrijgen in overeenstemming met de Algemene Voorwaarden is afhankelijk van het vermogen van de Emittent om aan deze verplichtingen te voldoen. De Producten zijn direct of indirect geen verplichting van enige andere partijen. Bijgevolg kan de kredietwaardigheid van de Emittent, onafhankelijk van de zekerheidsstelling, de marktwaarde van de Producten beïnvloeden en is het mogelijk dat Beleggers in geval van wanbetaling, insolventie of faillissement niet het bedrag ontvangen dat hen verschuldigd is onder de Algemene Voorwaarden. Bovenop de directe kredietrisico's, zijn de Beleggers onrechtstreeks ook onderworpen aan alle kredietrisico's waaraan de Emittent is blootgesteld. De Emittent kan bijvoorbeeld verliezen lijden en/of er eventueel niet in slagen om een levering te verkrijgen in het kader van bestaande regelingen met betrekking tot crypto-gedomineerde assets die als Zekerheden worden aangehouden.

Risicobeoordeling: Gemiddeld

## Belangrijke informatie over de Effecten

### Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de effecten?

Cardano ADA Staking by Liqwid ETP (CASL) is een niet-rentedragend, open schuldbewijs. Elke serie van het product is gekoppeld aan een index of een specifiek onderliggend asset Cardano. CASL heeft 60 952 geaggregeerd aantal vertegenwoordigde producten. De ISIN van het product is CH1327686056 met USD als munteenheid voor afwikkeling. Geen enkele serie van dit product heeft een vaste vervaldatum of een maximum aantal zekerheden. Er kunnen te allen tijde extra stuks van de producten worden uitgegeven. De effecten hebben een jaarlijkse putoptie en een doorlopend creatie-/aflossingsmechanisme voor geautoriseerde deelnemers. Deze zekerheden zijn senior gedekte schuldverplichtingen van de emittent. Beleggers zijn eerste pandrechtsschuldeisers op toegewezen pools van Crypto Assets op een per serie basis. De notes worden beschouwd als overdraagbare zekerheden onder MIFID II en kennen geen overdraagbaarheidsbeperkingen.

### Waar worden de zekerheden verhandeld?

De producten worden verhandeld op: Deutsche Boerse Xetra, SIX Swiss Exchange en een aantal andere MTF's. Er kunnen van tijd tot tijd extra MTF-locaties worden toegevoegd zonder medeweten of toestemming van de Emittent. Voor de meest actuele lijst van beschikbare handelsplatformen, zie [www.issuance.swiss](http://www.issuance.swiss).

### Geen garant

De producten zijn alleen verplichtingen van de Emittent en worden niet gegarandeerd door, of vallen niet onder de verantwoordelijkheid van enige andere entiteit.

## Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek te maken hebben met de zekerheden?

### Marktrisico vanwege onvoldoende kapitaalbescherming

De ETP's uitgegeven in dit Basisprospectus voorzien niet in enige kapitaalbescherming van enig bedrag dat uit hoofde van de ETP's moet worden betaald. Dit brengt een risico met zich mee voor beleggers in de ETP's aangezien delen van of het volledige belegde bedrag verloren kunnen gaan als gevolg van het marktrisico verbonden aan de exposure van de ETP's. Anders gezegd, als de prijs van de relevante Index, Onderliggende waarde of Onderliggende Componenten zich ontwikkelt op een manier die ongunstig is voor de Investeerders, dan voorzien de voorwaarden niet in enig niveau van beschermd kapitaal en zullen de Investeerders het volledige verlies dragen dat overeenstemt met de ongunstige ontwikkeling van de relevante Index, Onderliggende waarde of Onderliggende Componenten. Wanneer de ETP's een long exposure bieden (d.w.z. de relevante ETP's zijn ontworpen om te profiteren in het geval van een stijging van de prijs van de relevante index, Onderliggende waarde of Onderliggende component) en de relevante prijs in plaats daarvan vlak blijft of daalt, zou dit een wezenlijk nadelig effect hebben op de marktwaarde van dergelijke ETP's en zouden de Beleggers verliezen lijden. Omgekeerd, wanneer de ETP's een short exposure bieden (d.w.z. de relevante ETP's zijn ontworpen om te profiteren in het geval van een daling van de prijs van de relevante index, Onderliggende waarde of Onderliggende component) en de relevante prijs in plaats daarvan vlak blijft of stijgt, zou dit een wezenlijk nadelig effect hebben op de marktwaarde van de ETP's en zouden de Beleggers verliezen lijden. Afhankelijk van de prestaties van de relevante index, onderliggende waarde of onderliggende componenten kunnen beleggers een verlies lijden dat kan oplopen tot hun volledige belegging.

Risicobeoordeling: Hoog

### **Risicofactoren met betrekking tot digitale activa: Regelgeving Risico's**

De juridische status van crypto-activa varieert aanzienlijk van land tot land. In veel landen is de juridische status nog niet gedefinieerd of is deze aan verandering onderhevig. Sommige landen hebben het gebruik van crypto-activa zoals Bitcoin onwettig verklaard. Andere landen hebben crypto-activa verboden of daarmee verband houdende effecten of derivaten (met inbegrip van bepaalde categorieën van investeerders, bijvoorbeeld producten zoals die worden aangeboden door het Bedrijf mogen niet aan particuliere beleggers worden verkocht in het Verenigd Koninkrijk), hebben het plaatselijke banken verboden met crypto-activa te werken of anderszins crypto-activa beperkt. Daarnaast is de juridische behandeling van crypto-activa vaak onduidelijk en is er

onzekerheid met betrekking tot de vraag of de onderliggende crypto-activa effecten, geld, grondstoffen of onroerend goed zijn (hoewel als tegenvoorbeeld genoemd kan worden dat in Duitsland sinds begin 2020 crypto-activa in de Duitse wetgeving zijn opgenomen als financiële instrumenten). In sommige landen zoals de Verenigde Staten definiëren overheidsinstellingen crypto-activa op verschillende manieren en dat leidt tot conflicten en onduidelijkheid in regelgeving. De onzekerheid wordt verergerd door de snelle ontwikkeling van regelgeving. Sommige landen kunnen expliciet de verwerving, het gebruik, de handel in of de terugkoop van crypto-activa in de toekomst expliciet beperken of verbieden. In een dergelijk scenario zou het eigendom van of de handel in effecten die Crypto-activa repliceren of daaraan gekoppeld zijn, zoals de producten van het bedrijf, als onwettig beschouwd kunnen worden, waarop straffen kunnen staan.

De laatste jaren hebben talrijke grote en gevestigde banken en asset managers echter geïnvesteerd in bedrijven die opereren in het cryptovaluta domein of betrokken zijn geweest bij investeringen in cryptovaluta. Deze trend is significant en zet zich heden voort. Talrijke financiële regelgevers hebben nu algemeen geaccepteerd dat cryptovaluta zich waarschijnlijk handhaven als een soort activum en hebben daarom voor een pragmatische benadering gekozen om met de groeiende belangstelling voor cryptovaluta in de gemeenschap van beleggers om te gaan. Daarom streeft het bedrijf ernaar haar producten geografisch toegankelijk te maken voor een breder publiek in het kader van een strategie van diversificatie om dit risico te verminderen.

Duidelijk is wel dat het moeilijk is om te voorspellen hoe het perspectief qua regelgeving en het beleid betreffende crypto valuta's zou kunnen of zullen veranderen. Een verschuiving naar een meer negatief beeld zou tot risico voor investeerders kunnen leiden, aangezien een verscherping van de voorschriften toegang voor investeerders kan beperken.

Risicobeoordeling: Hoog

### **De waarde van een Crypto-activum kan snel veranderen en zelfs tot nul dalen**

De prijs van een Crypto Actief kan volatiel zijn en kan worden beïnvloed door verschillende factoren. Als de vraag naar een Crypto Actief afneemt, bijvoorbeeld door een plotseling verlies van vertrouwen in zo'n crypto actief dat eraan wordt toegeschreven door marktdeelnemers, of als het er niet in slaagt om adoptie te bereiken onder de Cryptoactivagemeenschap of als het bijvoorbeeld lijdt onder technologische of coderingsfouten of hacks, dan zou de waarde ervan scherp en permanent kunnen dalen, wat op zijn beurt een nadelige invloed zou hebben op de prijs waartegen beleggers de ETP's kunnen verhandelen op de secundaire markten. Een dergelijke gang van zaken zou waarschijnlijk de liquiditeit, de vervreemding mogelijkheden en de marktwaarde voor de ETP's verslechteren en dus risico's op verliezen voor beleggers creëren. De waarde van een Crypto Actief en bijgevolg de relevante ETP's zou zelfs tot nul kunnen dalen en beleggers kunnen aanzienlijke moeilijkheden ondervinden bij het afstoten van hun posities in de relevante ETP's.

Risicobeoordeling: Hoog

### **Waardebepaling**

Crypto-activa representeren geen onderliggende claim op inkomen of winst, noch representeren ze een verplichting die moet worden terugbetaald. Hun prijs weerspiegelt de beoordeling van waarde door marktdeelnemers (of een bepaalde marktplaats) en vraag- en aanboddynamiek. Als gevolg hiervan kan de waarde van Crypto Assets speculatiever en volatieler zijn dan traditionele activa die aanspraken op inkomen, winst of schulden vertegenwoordigen.

De speculatieve natuur van de onderliggende Crypto Assets kan het moeilijk maken om consistente waarderingmethoden toe te passen voor de Crypto Assets en daarmee de ETP's. Bovendien kan extreme volatiliteit een impact hebben op het vermogen van marktdeelnemers om betrouwbare, consistente prijzen te bieden, wat op zijn beurt een negatieve invloed kan hebben op de prijs waartegen beleggers de ETP's kunnen verhandelen op de secundaire markten.

Risicobeoordeling: Hoog

### **Risicos in verband met de ontwijffeling van het protocol**

De protocollen voor cryptocurrencies zoals de Crypto Assets zijn openbaar beschikbaar en in ontwikkeling. De verdere ontwikkeling en acceptatie van de protocollen is afhankelijk van een aantal factoren. De ontwikkeling van een van deze digitale valuta's kan worden verhinderd of vertraagd als er meningsverschillen ontstaan tussen deelnemers, ontwikkelaars en leden van het netwerk. Nieuwe en verbeterde versies van de broncode worden "gestemd" door een meerderheid van de leden/miners van het netwerk die de wijzigingen in hun nodes uitvoeren, wat betekent dat ze hun nodes upgraden naar de nieuwste versie van de code. Mocht zich een situatie voordoen waarin het niet mogelijk is om een meerderheid in het netwerk te bereiken voor de implementatie van een nieuwe versie van het protocol, dan kan dit onder andere betekenen dat de verbetering van de schaalbaarheid van dat protocol wordt beperkt. Als de ontwikkeling van een van de protocollen van de Crypto Assets wordt verhinderd of vertraagd, kan dit een negatief effect hebben op de waarde van de valuta. Omdat de structuur van de protocollen voor de Crypto Assets openbaar is, is er bovendien geen directe compensatie voor protocol ontwikkelaars, wat de stimulans voor verdere ontwikkeling kan verminderen. Zonder verdere ontwikkeling kan de waarde van de bijbehorende digitale valuta dalen, wat de waarde van de ETP's beïnvloedt.

Verder zou het zonder directe compensatie voor protocol ontwikkelaars kunnen leiden tot verminderde motivatie voor de voortdurende ontwikkeling van de protocollen. Als deze protocollen zich niet verder ontwikkelen, zal de waarde van de bijbehorende digitale activa dalen, wat op zijn beurt de waarde van de ETP's zou beïnvloeden. Aangezien protocollen zich ontwikkelen en volwassen worden en de adoptie onder ontwikkelaars toeneemt, vermindert dit zowel de waarschijnlijkheid dat dit risico zich voordoet als de omvang van de gevolgen van dit risico.

Het risico wordt beoordeeld als middelmatig. Voor de crypto activa met de grootste marktkapitalisatie wordt de risicoclassificatie laag ingeschat, gezien het grote aantal ontwikkelaars. Voor crypto activa met minder actieve ontwikkelaars (wat vaak gecorreleerd is met een lage marktkapitalisatie) is de risicowaardering hoger, namelijk gemiddeld.

Risicobeoordeling: Gemiddeld

### **Secundair marktrisico**

De marktprijzen op de secundaire markt zullen zowel hoger als lager worden dan de koers waartegen de beleggers hun ETP's hebben gekocht. De marktkoersen op de secundaire markt weerspiegelen mogelijk niet nauwkeurig de prijs van de relevante Index of Onderliggende of Onderliggende Componenten. Hoewel de prijsbepaling op de secundaire markt gebaseerd is op gevestigde berekeningsmodellen, is deze afhankelijk van de onderliggende ontwikkeling van de markt en de opvatting van de markt over de kredietstatus van de Emittent, de waarschijnlijke resterende looptijd van de ETP's en de verkoopmogelijkheden op de secundaire markt. In het licht van de volatiliteit die kan worden waargenomen in de historische prijzen voor de Crypto Assets, lijkt het mogelijk dat de prijsbepaling van de ETP's op de secundaire markt zeer volatiel kan zijn. Als een of meer gereguleerde markten beslissen dat de ETP's niet langer moeten worden toegelaten tot de handel, ongeacht of dit te wijten is aan omstandigheden die toe te schrijven zijn aan de Emittent, de ETP's, de Crypto Assets, de markt maker en/of gewijzigde regels of enige andere reden, bestaat het risico dat de Emittent er niet in slaagt de ETP's te laten toelaten tot de handel op een andere gereguleerde markt, MTF of andere marktplaats. Een dergelijke gang van zaken zou de liquiditeit, de vervreemding mogelijkheden en de marktwaarde voor de ETP's kunnen verminderen en zo risico's op verliezen voor beleggers kunnen creëren. In geval van een schrapping van de notering kan de Emittent zijn recht uitoefenen om de ETP's vervroegd af te lossen. Dergelijke vervroegde afwikkeling zal alleen plaatsvinden na een opzegtermijn en beleggers lopen het risico dat de marktprijs en liquiditeit evenals het uiteindelijke afwikkeling bedrag in een dergelijk scenario negatief worden beïnvloed.

Risicobeoordeling: Hoog

### **Risico van een Buitengewone Gebeurtenis**

Voorwaarde 17 (Buitengewone Gebeurtenis) bepaalt dat, in geval van fraude, diefstal, cyberaanval, wijziging in regelgeving en/of een gelijkaardige gebeurtenis (elk, een Buitengewone Gebeurtenis) met betrekking tot, of die een invloed heeft op, een Onderliggende waarde of Onderliggende Component, met inbegrip van een Onderliggende waarde of Onderliggende Component die dient als Zekerheden, de Emittent een kennisgeving zal geven aan de Beleggers in overeenstemming met Voorwaarde 16 (Kennisgevingen), en het Terugbetalingsbedrag voor dergelijke Producten zal dienovereenkomstig verminderd worden, mogelijks tot nul (d.i., U.S. \$0,00, C0,00, CHF 0,00, £0,00 of het equivalent in andere Vereffening Valuta's) per Product. Dienovereenkomstig dragen beleggers de risico's van het optreden van een buitengewone gebeurtenis en van een gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. Bovendien zijn de risico's van een

Buitengewone Gebeurtenis groter dan voor vergelijkbare gebeurtenissen met betrekking tot andere activaklassen (zoals beleggingen in effecten, fondsen en deposito's) en kunnen ze, in tegenstelling tot andere activaklassen, niet worden beperkt. Bovendien is het momenteel niet praktisch om zich tegen een Buitengewone Gebeurtenis te verzekeren.

Risicobeoordeling: Hoog

### **Risicofactoren betreffende ETP's in een mandje en ETP's in een index**

Kijk naar de voorgaande risicofactoren voor de relevante Crypto-Activa binnen het relevante mandje of, al naargelang het geval, de index. Daarnaast zal een kleine samenstelling van een mandje of index over het algemeen kwetsbaarder zijn voor veranderingen in de waarde van de relevante Crypto-Activa en kan een verandering in de samenstelling van een mandje of index een negatief effect hebben op de prestaties van het mandje of de index. Gezien de hogere weging van elke component in een klein mandje of kleine index samenstelling, zal de impact van een ongunstige ontwikkeling voor een of meer afzonderlijke componenten groter zijn op de prestaties van het mandje of de index in vergelijking met een meer divers mandje of index. Een hoge correlatie van componenten, d.w.z. wanneer de waarden van de relevante componenten de neiging hebben om in dezelfde richting en omvang te fluctueren als de andere componenten, kan een aanzienlijk effect hebben op de bedragen die voor het ETP moeten worden betaald, aangezien alle gecorreleerde componenten op hetzelfde moment op dezelfde ongunstige manier kunnen bewegen en er dus geen diversificatie van het marktrisico wordt bereikt. De negatieve prestatie van een enkele component, d.w.z. een enkele Crypto Asset, kan opwegen tegen de positieve prestatie van een of meer andere componenten en kan een negatieve impact hebben op het rendement van het ETP. Als de Index een leveraged exposure biedt aan de relevante Crypto Assets waarnaar de Index verwijst, zal het effect van eventuele negatieve of positieve veranderingen in de prijs daarvan op het niveau van een dergelijke Index worden vergroot in vergelijking met het effect van dergelijke negatieve of positieve veranderingen op het niveau van een anders identieke Index die geen leverage gebruikt. Potentiële beleggers moeten er rekening mee houden dat een dergelijke hefboomwerking betekent dat een daling van het niveau van de Index zal leiden tot een groter negatief effect op het rendement van het ETP.

Risicobeoordeling: Gemiddeld

### **Risico's verbonden aan Commodity Asset-prijzen**

De waarde van een product dat gekoppeld is aan een index die ook een of meer Commodity Assets als Onderliggende Component(en) bevat, zal gerelateerd zijn aan de waarde van een equivalente belegging in de relevante Commodity Asset(s). De prijzen van Commodity Assets kunnen over het algemeen sterk fluctueren en worden beïnvloed door tal van factoren, waaronder:

- wereldwijde of regionale politieke, economische of financiële gebeurtenissen en situaties, met inbegrip van oorlog, terrorisme, onteigening en andere activiteiten die kunnen leiden tot onderbrekingen in de bevoorrading van landen die belangrijke edelmetaalproducenten zijn;
- wereldwijde vraag en aanbod van metalen, die beïnvloed worden door factoren als exploratie succes, mijn productie en netto termijn verkoopactiviteiten door metaalproducenten, vraag naar juwelen, investeringsvraag en industriële vraag, na aftrek van eventuele recycling en tekorten van een bepaald type edelmetaal kunnen resulteren in een prijspiek voor dat type edelmetaal. Prijspieken kunnen ook resulteren in volatiele termijnkoersen en leasetarieven, wat kan resulteren in een vergroting van de bied-laag spread op een beurs waar Producten worden verhandeld, als weerspiegeling van de termijnkoersen op korte termijn van het betreffende edelmetaal;
- financiële activiteiten, waaronder handel in beleggingen, hedging of andere activiteiten uitgevoerd door grote handelshuizen, producenten, gebruikers, hedgefondsen, grondstoffenfondsen, overheden of andere speculanten die invloed kunnen hebben op het wereldwijde aanbod of de wereldwijde vraag; en
- financiële marktfactoren zoals de verwachtingen van beleggers met betrekking tot de toekomstige inflatiepercentages, bewegingen op de wereldwijde aandelen-, financiële en vastgoedmarkten, rentetarieven en wisselkoersen, met name de sterkte van en het vertrouwen in de Amerikaanse dollar. Ongunstige bewegingen in de prijs van Commodity Assets kunnen een negatieve invloed hebben op het rendement voor beleggers die hun effecten verkopen wanneer de prijs van de betreffende Commodity Asset is gedaald sinds het moment dat zij hun producten kochten. Algemene bewegingen op lokale en internationale markten en factoren die het beleggingsklimaat en het beleggerssentiment beïnvloeden, kunnen allemaal het niveau van de handel en dus de marktprijs van de Producten beïnvloeden en dit kan leiden tot een daling van de prijs van Producten, wat een nadelig effect zal hebben op beleggers die Producten tegen een hogere prijs hebben gekocht.

Risicobeoordeling: Gemiddeld

### **Realisatie van Zekerheden**

Als de bedragen die worden ontvangen bij de realisatie van Zekerheden niet volstaan om de vergoedingen en kosten van de Zekerhedenagent en de betalingsverplichtingen van de Emittent aan Beleggers volledig te dekken, dan bestaat het risico dat Beleggers een verlies lijden, dat aanzienlijk kan zijn. De realisatie van Zekerheden vindt alleen plaats in geval van Wanprestatie of een gebeurtenis van Insolventie. De zekerheidsstelling kan het kredietrisico van de Emittent dus alleen beperken in de mate dat de opbrengsten de vorderingen van de Beleggers dekken. De contractuele vorderingen van de Beleggers zijn niet beperkt tot de waarde van de zekerheden, hoewel er in geval van insolventie van de Emittent een verlies zou optreden als de zekerheden niet volstaan. Anderzijds hebben de investeerders geen recht om een surplus te ontvangen uit de realisatie van zekerheden, indien deze hun contractuele vorderingen overtreffen.

Risicobeoordeling: Gemiddeld

### **Short, long en/of leveraged exposure risico**

Het Settlement Bedrag en de marktwaarde van elk ETP zullen worden beïnvloed door de aard van de exposure die onder de relevante eindterm sheets wordt geboden. Wanneer de ETP's een long exposure bieden (d.w.z. de relevante ETP's zijn ontworpen om te profiteren in het geval van een stijging van de prijs van de relevante index, Onderliggende waarde of Onderliggende component) en de relevante prijs in plaats daarvan vlak blijft of daalt, zou dit een wezenlijk nadelig effect hebben op de marktwaarde van dergelijke ETP's en zouden de Beleggers verliezen lijden. Omgekeerd, wanneer de ETP's een short exposure bieden (d.w.z. de relevante ETP's zijn ontworpen om te profiteren in het geval van een daling van de prijs van de relevante index, Onderliggende waarde of Onderliggende component) en de relevante prijs in plaats daarvan vlak blijft of stijgt, zou dit een wezenlijk nadelig effect hebben op de marktwaarde van de ETP's en zouden de Beleggers verliezen lijden. Wanneer de exposure, ongeacht of deze long of short is, ook een leverage heeft, zal de leverage dit risico verder vergroten.

Risicobeoordeling: Gemiddeld

### **Grote marktbevingen binnen de dag en 's nachts**

In het geval van grote bewegingen in de waarde van een of meer onderliggende activa waarnaar wordt verwezen door een Index in de loop van een geplande waarderingsdag, is het mogelijk dat een intraday reset wordt geactiveerd met betrekking tot een dergelijke Index. Een intra-day reset is ontworpen als een stop-loss om (tot op zekere hoogte) het waardeverlies van een Index te beperken tijdens periodes van extreme marktbevingen door een nieuw basisniveau

te voorzien voor het bepalen van de beweging in de waarde van onderliggende activa(s). Het effect van een intra-day reset is dat een Index voor de rest van die dag relevante leveraged long of short exposure zal bieden aan de beweging in de waarde van dergelijke onderliggende activa, gemeten vanaf het moment dat de intra-day reset plaatsvond (of ongeveer). Als een intra-day reset zou plaatsvinden, dan zal een Index (en de overeenkomstige ETP's die naar een dergelijke Index verwijzen) om de hierboven beschreven redenen geen hefboomfinanciering bieden voor exposure aan de beweging in de waarde van de onderliggende activa(s) in de loop van die dag. Als de waarde van de onderliggende activa aanzienlijk zou dalen (of stijgen) in de loop van een dag, wat zou resulteren in een intra-day reset met betrekking tot de overeenkomstige Index, maar vervolgens in de rest van de dag zouden de onderliggende activa hun verliezen goedmaken (of hun winsten verliezen), dan zouden de relevante Index en bijgevolg de overeenkomstige ETP's nog steeds een aanzienlijk verlies lijden in de loop van die dag als gevolg van de intra-day reset die een lager (hoger) basisniveau verschaft voor het bepalen van de beweging in de waarde van de onderliggende activa in de loop van de rest van de dag. Als gevolg hiervan kunnen de verliezen van een belegger bij een intra-day reset nog steeds aanzienlijk zijn. Het niveau van eventuele intra-day reset triggers zal variëren tussen verschillende indices. Een intra-day reset kan niet plaatsvinden met betrekking tot nachtelijke bewegingen in de waarde van de onderliggende activa (d.w.z. van het sluiten van een beurs op een dag tot het openen van de beurs de volgende

dag). Dienovereenkomstig kan in het geval van een grote nachtelijke beweging de waarde van de onderliggende activa waarnaar een Index verwijst, de waarde van het ETP instorten. In een dergelijk scenario kan een belegger die een overeenkomstig ETP aanhoudt, zijn belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Risicobeoordeling: Gemiddeld

## **Belangrijke informatie over het aanbod van effecten aan het publiek en/of de toelating tot de handel op een gereglementeerde markt**

### **Onder welke voorwaarden en in welk tijdsbestek kan ik investeren in dit effect?**

Deze effecten worden aan het publiek in een aantal lidstaten van de EU aangeboden (momenteel België, Denemarken, Duitsland, Finland, Frankrijk, Hongarije, Ierland, Italië, Kroatië, Liechtenstein, Luxemburg, Malta, Nederland, Noorwegen, Oostenrijk, Polen, Portugal, Roemenië, Slowakije, Spanje, Tsjechische Republiek en Zweden). Het aanbod van deze effecten loopt tot en met de vervaldatum van het basisprospectus (10 juli 2024) (Aanbiedingsperiode) en extra investeerders kunnen op ieder willekeurig moment deelnemen aan een bepaalde serie. Aanvullende tranches van een serie kunnen te allen tijde worden uitgegeven volgens verdere definitieve voorwaarden. Deze extra uitgaven hebben echter geen verwaterend effect en zullen worden beveiligd met een gelijkwaardig bedrag aan digitale activa zoals verder beschreven in het prospectus.

### **Wie is de aanbieder en/of de persoon die om toelating tot de handel verzoekt?**

De Uitgevende Instelling heeft Gevolmachtigde Deelnemers toestemming gegeven het basisprospectus te gebruiken in verband met elk niet vrijgestelde aanbieder van deze effecten in de hierboven genoemde landen gedurende de Aanbiedingsperiode door of aan elk van de volgende financiële tussenpersonen (elk een Gevolmachtigde Aanbieder): De Uitgevende Instelling is: issuance.swiss Voor AG: Zugerstrasse 76B, 6340 Baar, Zwitserland (LEI: 5067000950889C27EM46, Zwitsers bedrijfsnummer: CHE-340.510.964), een in Zwitserland gevestigde vennootschap op aandelen, rechtsgebied: Zwitserland.

De **Gevolmachtigde Aanbieders** zijn:

- Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam. De rechtsvorm van dit bedrijf is 54M6 en Nederlands recht is op dit bedrijf van toepassing.
- en enige Gevolmachtigde Deelnemer die bij naam is genoemd als een Gevolmachtigde Aanbieder op de website van de Uitgevende Instelling: [www.issuance.swiss](http://www.issuance.swiss)

Een investeerder die voornemens is effecten te verkrijgen of effecten verkrijgt van een Gevolmachtigde Aanbieder doet dit, en aanbiedingen en verkooptransacties van de effecten aan een dergelijke investeerder door een Gevolmachtigde Aanbieder vinden plaats, overeenkomstig voorwaarden en andere regelingen die zijn afgesproken tussen die Gevolmachtigde Aanbieder en een dergelijke investeerder, betreffende onder andere prijs, toewijzingen en afwikkelingsregelingen.

Deze effecten kennen een jaarlijkse basisvergoeding van 1.5% voor investeerders alsmede een instap-/uitstapvergoeding (inschrijvings-/terugkoopkosten) voor gevolmachtigde deelnemers. Het is mogelijk dat mensen die in deze producten investeren extra makelaarskosten, commissies, transactiekosten, spreads of andere kosten moeten betalen.

### **Waarom wordt dit prospectus geproduceerd?**

Het basisprospectus wordt geproduceerd teneinde deze effecten te kunnen aanbieden aan het publiek in een aantal lidstaten van de EU (momenteel België, Denemarken, Duitsland, Finland, Frankrijk, Hongarije, Ierland, Italië, Kroatië, Liechtenstein, Luxemburg, Malta, Nederland, Noorwegen, Oostenrijk, Polen, Portugal, Roemenië, Slowakije, Spanje, Tsjechische Republiek en Zweden). De opbrengsten van de uitgifte van deze effecten worden volledig aangewend voor de verkrijging van een overeenkomstig aantal onderliggende activa die relevant zijn voor die serie.

### **Verwachte gebruik van de opbrengsten**

n.v.t.

### **Indicatie betreffende de vraag of een onderwriting overeenkomst van toepassing is op het aanbod**

Het aanbod van de effecten is niet onderworpen aan een onderwriting overeenkomst op basis van een vaste verbintenis.

### **Indicatie van wezenlijke belangenverstremming met betrekking tot het aanbod van toelating tot de handel**

Er is geen sprake van een wezenlijke belangenverstremming.