

Introduksjon og Advarsler

Spirit Ethereum Yield+ ETP (Ticker: SERE) ønsker å spore investeringsresultatene for Ethereum.

Produktnavn	Ticker	ISIN	Valør	Valuta	Enheter	Kollateral
Spirit Ethereum Yield+ ETP	SERE	CH1327686031	132768603	USD	66 786 (09.04.2024)	Ethereum

Utsteder og tilbyder av verdipapirene er issuance.swiss AG (LEI: 5067000950889C27EM46, sveitsisk selskapsnummer: CHE-340.510.964), et aksjeselskap basert i Sveits. Grunnprospektet er godkjent av Finanstilsynet i Liechtenstein (**FMA**) den 11. juli 2023 og fornyet den 11. juli 2024. FMA-godkjenningen av grunnprospektet skal ikke forstås som en godkjenning av disse verdipapirene.

issuance.swiss AG	FMA
Zugerstrasse 76B, 6340 Baar, Switzerland admin@issuance.swiss +41 44 552 00 51	info@fma-li.li +423 (0) 236 73 73

Advarsler:

- (a) denne emisjonsspesifikke oppsummeringen bør leses som en introduksjon til basisprospektet og de endelige vilkårene for disse verdipapirene;
- (b) alle beslutninger om å investere i verdipapirene bør være basert på en vurdering av basisprospektet som helhet av investoren sammen med de endelige vilkårene for verdipapirene;
- (c) Investoren kan tape hele eller deler av den investerte kapitalen;
- (d) hvis et krav tilknyttet informasjonen i et prospekt er fremsatt for en domstol, kan saksøkende investor, i henhold til nasjonal lovgivning, måtte bære kostnadene ved å oversette prospektet før rettssaken startes;
- (e) Sivilt ansvar gjelder kun de personene som har lagt fram denne emisjonsspesifikke oppsummeringen, inkludert all oversettelse av den, men kun der oppsummeringen er villedende, unøyaktig eller inkonsekvent, når den leses sammen med de andre delene av basisprospektet og de relevante endelige vilkårene, eller der det ikke gir, når den leses sammen med de andre delene av basisprospektet og slike endelige vilkår, nøkkelinformasjon for å hjelpe investorer når de vurderer om de skal investere i disse verdipapirene;
- (f) du er i ferd med å kjøpe et produkt som ikke er enkelt og som kan være vanskelig å forstå

Nøkkelinformasjon om Utsteder

Hvem er utsteder av verdipapirene?

Bosted og juridisk form mv.

issuance.swiss AG er utsteder av disse verdipapirene. issuance.swiss AG ble etablert (på et stiftermøte) 26. januar 2023 og ble stiftet og registrert 24. februar 2023. Hvis en avnotering skulle inntreffe, vil utstederen utøve sin rett til å innløse ETPene før tiden. En slik førtidig innløsning vil kun skje etter en varslingsperiode, og investorene risikerer at markedskursen og likviditeten samt det endelige oppgjørsbeløpet påvirkes negativt i et slikt scenario som et aksjeselskap (Aktiengesellschaft) i henhold til artikkel 620 ff. i den sveitsiske obligasjonsloven uten tidsbegrensning. issuance.swiss AG er registrert i handelsregisteret i kantonen Zürich i Sveits under nummeret CHE-340.510.964. Deres LEI er 5067000950889C27EM46. issuance.swiss AGs registrerte adresse er Zugerstrasse 76B, 6340 Baar, Sveits.

Hovedaktiviteter

issuance.swiss AG ble etablert for å utstede børshandlede produkter og andre finansielle produkter knyttet til utviklingen av underliggende verdipapirer eller en kurv av underliggende verdipapirer som gir eksponering mot kursutviklingen til en rekke kryptoaktiva, råvareaktiva og/eller andre kvalifiserte underliggende verdipapirer. Slike produkter kan ha long- eller short-eksponering mot den daglige utviklingen i referanseindeksen. Utstederen vil også engasjere seg i andre aktiviteter knyttet til vedlikehold av programmet og utvikling av nye kryptorelaterte finansielle produkter. Utstederen har ingen annen inntektsgenererende virksomhet.

Store aksjonærer og kontroll

issuance.swiss AG er et fullstendig eiet datterselskap av stakeholder.swiss Stiftung, en stiftelse registrert i handelsregisteret for kantonen Zug, Sveits, under nummer CHE-340.510.964.

Hovedledelse

Styret i issuance.swiss AG består av: Damjan Cosic, Pavel Izmaylov og Laurent Kssis.

Revisorer

Styret har utnevnt følgende lovpålagte revisorer: RSM Audit Switzerland SA, Boulevard Georges-Favon 26-28, CH-1204 Geneva, Sveits.

Hva er den viktigste finansielle informasjonen når det gjelder utstederen?

Revidert Balanse per 31.12.2023 (CHF)

Eiendeler

Kortsiktige eiendeler

Digitale eiendeler	6'607'126
Konter og kontantekvivalenter	102'147
Andre fordringer	143'215
Sum kortsiktige eiendeler	6'852'488

Langsiktige eiendeler

Immaterielle anleggsmidler	129'106
Sum langsiktige eiendeler	129'106

Sum eiendeler 6'981'594

Forpliktelser og egenkapital

Langsiktige forpliktelser

Langsiktige forpliktelser	0
---------------------------	---

Kortsiktige forpliktelser

Finansielle forpliktelser vurdert til virkelig verdi gjennom resultatregnskapet	6'607'126
Andre forpliktelser	315'534
Sum forpliktelser	6'922'660

Egenkapital

Aksjekapital	100'000
Kapitalinnskuddsreserve	0
Akkumulert annen totalresultat (tap)/gevinst	2'887'156
Akkumulert underskudd	(2'922'954)
Valutakursdifferanse	(5'267)
Sum egenkapital	58'935
Total egenkapital	58'935

Sum forpliktelser og egenkapital 6'981'594

Hva er hovedrisikoen som er spesifikk for utsteder?

Markedsrisisio

Markedsvolatilitet reflekterer graden av ustabilitet og forventet ustabilitet i ytelsen til for eksempel markedet for strukturerte produkter over tid. Nivået på markedsvolatilitet er ikke bare et mål på den faktiske markedsvolatiliteten, men bestemmes i stor grad av prisene på derivatinstrumenter som gir investorene beskyttelse mot denne markedsvolatiliteten. Prisene på disse derivatinstrumentene bestemmes av krefter som faktisk markedsvolatilitet, forventet markedsvolatilitet, andre økonomiske og finansielle forhold og handelsspekulasjoner. Markedsvolatilitet kan føre til at utstederen pådrar seg tap til tross for sikringsordninger.

Risikograd: Høy

Risiko tilknyttet den fiorte forretningshistorikken og det begrensede forretningsmålet til utstederen

Utstederens forretningsaktiviteter gjelder verdipapirer tilknyttet kryptoaktiva. Utstederen er en spesialvirksomhet i henhold til gjeldende sveitsiske lover og forskrifter. Protokollene for kryptoaktiva er offentlig tilgjengelige, noe som betyr at ytterligere innovasjon er mulig. Dette betyr at disse kryptovalutaene kanskje ikke markerer slutten på utviklingen av digitale valutaer. Hvis kryptoaktiva ikke blir vellykket eller blir mindre vellykket fremover og hvis utsteder ikke kan tilpasse seg slike endrede omstendigheter, kan utsteder mislykkes i å utføre sin virksomhet, noe som kan føre til en reduksjon i verdien av ETP.

Risikograd: Medium

Kredittrisiko

Investorer er eksponert for kredittrisikoen til utstederen og forvalteren. En investors evne til å oppnå betaling i samsvar med de generelle vilkårene og betingelsene er avhengig av utstaders evne til å oppfylle disse forpliktelsene. Produktene er ikke, verken direkte eller indirekte, en forpliktelse for noen annen part. Som et resultat, uavhengig av sikkerhet, kan kredittrverdigheten til utsteder påvirke markedsverdien til alle produkter, og i ved mislighold, insolvens eller konkurs kan ikke investorer motta beløpet de skylder dem i henhold til de generelle vilkårene og betingelsene. I tillegg til direkte kredittrisiko, er investorene indirekte eksponert for enhver kredittrisiko som utsteder er eksponert for. Utsteder kan for eksempel pådra seg tap og/eller ikke oppnå levering under noen ordninger som er på plass når det gjelder krypto-denominerte eiendeler som holdes som sikkerhet.

Risikograd: Medium

Nøkkelinformasjon om Verdipapirene

Hva er verdipapirenes hovedegenskaper?

Spirit Ethereum Yield+ ETP (SERY) er et ikke-rentebærende, åpent gjeldspapir. Hver serie av produktet er knyttet til en indeks eller et spesifikt underliggende aktivum Ethereum. SERY har 66 786 et samlet antall produkter representert. ISIN for produktet er CH1327686031 med USD som oppgjørsvaluta. Ingen serier av dette produktet har en planlagt forfallsdato eller et maksimalt antall verdipapirer. Ytterligere enheter ved produktene kan utstedes når som helst. Verdipapirene har en årlig salgsopsjon og en kontinuerlig opprettelse/innløsningsmekanisme for autoriserte deltakere. Disse verdipapirene er seniorsikrede gjeldspapirer til utstederen. Investorer er førstepantkreditorer mot tildelte pooler av kryptoaktiva på seriebasis. Sedlene anses som omsettelige verdipapirer under MIFID II og har ingen omsettelighetsbegrensninger.

Hvor vil verdipapirene bli handlet?

Produktene handles på: Deutsche Boerse Xetra, SIX Swiss Exchange og en rekke andre MTF-er. Ytterligere MTF-arenaer kan legges til fra tid til annen uten utsteders kunnskap om dette eller samtykke til det. For mest oppdatert liste over tilgjengelige handelsarenaer kan du se www.issuance.swiss

Ingen garantist

Produktene vil være forpliktelser kun for utsteder og vil ikke garanteres av, eller være ansvaret til, noen annen enhet.

Hva er hovedrisikoen som er spesifikk for verdipapirene?

Markedsrisiko på grunn av manglende markedsbeskyttelse

ETP-ene utstedt under dette basisprospektet gir ingen kapitalbeskyttelse av noe beløp som skal betales under ETP-ene. Dette gir en risiko for investorene i ETP-ene ettersom deler av eller hele den investerte summen gå tapt på grunn av markedsrisikoene tilknyttet eksponeringen av ETP-er. Med andre ord, hvis prisen på den relevante indeksen eller de underliggende komponentene utvikler seg på en måte som er ugunstig for investorene, gir ikke vilkårene noe nivå av beskyttet kapital, og investorene vil bære hele tapet tilsvarende den ugunstige utviklingen av den relevante indeksen, eller de underliggende komponentene. Der ETP-ene gir en lang eksponering (dvs. de relevante ETP-ene er utformet for å dra nytte i tilfelle en økning i prisen på den relevante indeksen eller den underliggende komponenten) og den relevante prisen i stedet forblir flat eller faller, vil dette ha en vesentlig betydning negativ effekt på markedsverdien til disse ETP-ene og investorene vil lide tap. Omvendt, der ETP-ene gir en kort eksponering (dvs. de relevante ETP-ene er utformet for å dra nytte av et eventuelt et fall i prisen på den relevante indeksen eller den underliggende komponenten) og den relevante prisen i stedet forblir flat eller stiger, ville dette ha en vesentlig negativ effekt på markedsverdien til ETP-ene og investorene vil pådra seg tap. Avhengig av ytelsen til den relevante indeksen eller de underliggende komponentene, kan investorene tåle et tap opp til hele sin investering.

Risikograd: Høy

R Risikofaktorer knyttet til digitale eiendeler: Regulatorisk risiko

Den juridiske statusen av kryptoverdi varierer sterkt fra land til land. I mange land er den juridiske statusen ennå ikke definert, eller den endrer seg. Enkelte land har tatt i bruk kryptovaluta som Bitcoin ulovlig. Andre land har forbudt kryptoaktiva eller verdipapirer eller derivater knyttet til dem (inkludert for visse kategorier av investorer, f.eks. produkter som de som tilbys av selskapet kan ikke selges til detaljinvestorer i Storbritannia), forbudt lokale banker fra å jobbe med kryptoaktiva eller på annen måte begrensede kryptoaktiva. I tillegg er den juridiske behandlingen av kryptoaktiva ofte uklar, og det er usikkerhet om de underliggende kryptoaktiva er et verdipapir, penger, vare eller eiendom (selv om et moteksempel på dette for eksempel er tysk lov, som har inkludert såkalte kryptoaktiva som finansielle instrumenter i tysk lov siden starten av 2020). I noen land, som for eksempel USA, definerer forskjellige offentlige etater kryptoaktiva forskjellig, noe som fører til lovkonflikter og usikkerhet. Denne usikkerheten forverres av den raske utviklingen av forskrifter. Noen land kan eksplisitt begrense og forby anskaffelse, bruk eller innløsning av og handel med kryptoaktiva i fremtiden. I et slikt scenario kan eierskap eller handel med verdipapirer som kopierer eller er knyttet til kryptoaktiva, slik som selskapets produkter, anses som ulovlig og underlagt sanksjoner. De siste årene har imidlertid mange store og etablerte banker og kapitalforvaltere investert i selskaper i kryptovaluta-området eller engasjert seg i investeringer i kryptovaluta. Denne trenden skal være betydelig og pågående i disse dager. En rekke finansielle regulatorer har nå generelt akseptert at kryptovalutaers sannsynligvis vil forbli som en aktivaklasse, og har derfor inntatt en pragmatisk holdning for å møte den økende interessen for kryptovalutaer fra investeringsmiljøet. Selskapet har derfor et mål om å gjøre produktene sine mer geografisk tilgjengelige for et bredere publikum, delvis som en diversifiseringsstrategi for å redusere denne risikoen.

Det er imidlertid synlig vanskelig å forutsi hvordan lovene og retningslinjene for kryptovalutaer kan og vil endre seg. En endring mot et generelt mer negativt syn vil kunne føre til risiko for investorene ettersom innstramminger kan begrense tilgangen for investorer.

Risikograd: Høy

Verdien av en kryptoaktiva kan endre seg raskt og kan til og med falle til null.

Kursen på en hvilken som helst kryptoaktiva kan være volatil og kan påvirkes av en rekke faktorer. Hvis etterspørselen etter en kryptoaktiva skulle avta, f.eks. på grunn av at markedsdeltakerne plutselig mister tilliten til den, eller hvis den ikke blir tatt i bruk i kryptoaktivitasamfunnet, eller hvis den for eksempel skulle bli utsatt for teknologiske eller kodingsmessige feil eller hacking, kan verdien falle kraftig og permanent, noe som igjen vil påvirke prisen som investorene kan handle ETP-er til på annenhåndsmarkedene. Et slikt hendelsesforløp vil sannsynligvis forverre likviditeten, omsetningsmulighetene og markedsverdien for ETPene og dermed skape risiko for tap for investorene. Verdien av en kryptoaktiva og følgelig de relevante ETPene kan til og med falle til null, og investorer kan oppleve betydelige vanskeligheter med å avhende sine posisjoner i de relevante ETPene.

Risikograd: Høy

Verdivurdering

Kryptoaktiva representerer ikke et underliggende krav på inntekt eller fortjeneste, og heller ikke en forpliktelse som må tilbakebetales. Prisen gjenspeiler markedsaktørenes (eller en bestemt markeds plass') verdivurdering og dynamikken mellom tilbud og etterspørsel. Derfor kan verdien av kryptoaktiva være mer spekulativ og volatil enn tradisjonelle aktiva som representerer krav på inntekt, fortjeneste eller gjeld.

De underliggende kryptoaktivaenes spekulative natur kan gjøre det vanskelig å anvende konsistente verdsettelsesmetoder for kryptoaktivaene og dermed ETP-ene. Videre kan ekstrem volatilitet påvirke markedsaktørenes evne til å gi pålitelige og konsistente priser, noe som igjen kan ha en negativ innvirkning på prisen som investorer kan handle ETP-er til i annenhåndsmarkedet.

Risikograd: Høy

Risiko forbundet med utvifiling av protofoller

Protokollene for kryptovalutaer som Crypto Assets er offentlig tilgjengelige og under utvikling. Videre utvikling og aksept av protokollene er avhengig av en rekke faktorer. Utviklingen av noen av disse digitale valutaene kan forhindres eller forsinkes hvis det oppstår uenigheter mellom deltakere, utviklere og medlemmer av nettverket. Nye og forbedrede versjoner av kildekoden vil bli "stemt" inn av et flertall av medlemmene/gruvearbeiderne i nettverket som utfører endringene i nodene deres, noe som innebærer å oppgradere nodene til den nyeste versjonen av koden. Hvis det oppstår en situasjon der det ikke er mulig å oppnå flertall i nettverket for implementering av en ny versjon av protokollen, kan dette blant annet bety at forbedringen av denne protokollens skalerbarhet kan begrenses. Skulle utviklingen av en av kryptoaktiva-protokollene bli forhindret eller forsinket, kan dette påvirke verdien av valutaene negativt. Ettersom strukturen til protokollene for kryptoaktiva er offentlige, er det heller ingen direkte kompensasjon for protokollutviklere, noe som kan redusere insentivene for videreutvikling. Uten videreutvikling kan verdien av den tilknyttede digitale valutaen synke, noe som kan påvirke verdien av ETPene.

Uten direkte kompensasjon til protokollutviklerne kan det dessuten føre til reduserte insentiver for kontinuerlig utvikling av protokollene. Hvis disse protokollene ikke videreutvikles, vil verdien av den tilhørende digitale eiendelen synke, noe som igjen vil påvirke verdien av ETPene. Etter hvert som protokollene utvikles og modnes og adopsjonen øker blant utviklerne, reduseres både sannsynligheten for at denne risikoen inntreffer og omfanget av konsekvensene av denne risikoen.

Risikovurderingen er vurdert til å være medium. Når det gjelder kryptoaktiva med størst markedsverdi, vurderes risikoen som lav på grunn av det store antallet utviklere. For kryptoaktiva med færre aktive utviklere (som ofte er korrelert med lav markedsverdi), er risikovurderingen høyere, vurdert til medium.

Risikograd: Medium

Sekundærmarked-risikoer

Markedsrentene på sekundærmarkedet vil bli både høyere og lavere enn den kursen investorene har kjøpt sine ETP-er til. Markedskursene på sekundærmarkedet gjenspeiler kanskje ikke nøyaktig prisen på den relevante indeksen eller de underliggende komponentene. Selv om prissettingen på sekundærmarkedet er basert på etablerte beregningsmodeller, er den avhengig av den underliggende utviklingen i markedet og markedets oppfatning av utsteders kredittstatus, ETP-enes sannsynlige gjenværende varighet og salgsmulighetene på sekundærmarkedet.

I lys av volatiliteten som kan observeres i de historiske prisene for kryptoaktiva, virker det mulig at prisfastsettelsen av ETPene i annenhåndsmarkedet kan være svært volatil. Hvis ett eller flere regulerte markeder beslutter at ETPene ikke lenger skal tas opp til handel, uavhengig av om dette skyldes forhold som kan tilskrives utstederen, ETPene, Kryptoaktivaene, marked maker og/eller endrede regler eller andre årsaker, er det en risiko for at utstederen ikke lykkes med å få ETPene tatt opp til handel på et annet regulert marked, MTF eller annen markeds plass. Et slikt hendelsesforløp kan redusere likviditeten, omsetningsmulighetene og markedsverdien for ETPene og dermed skape risiko for tap for investorene. Ved en eventuell avnotering kan utstederen utøve sin rett til å innløse ETPene førtidig. En slik førtidig innløsning vil bare skje etter en varslingsperiode, og investorene risikerer at markedsprisen og likviditeten samt det endelige oppgjørsbeløpet påvirkes negativt i et slikt scenario.

Risikograd: Høy

Risiko for en Ekstraordinær Hendelse

Betingelse 17 (ekstraordinær hendelse) sier at ved svindel, tyveri, nettangrep, endring i regelverk og/eller en lignende hendelse (hver og en **ekstraordinær hendelse**) når det gjelder, eller som påvirker en underliggende komponent , inkludert alle underliggende komponenter som fungerer som sikkerhet, skal utsteder gi varsel til investorer i samsvar med betingelse 16 (merknader), og innløsningsbeløpet for slike produkter skal reduseres tilsvarende, potensielt til null (dvs. USD 0,00, C 0,00, CHF 0,00, GBP 0,00 eller tilsvarende i andre oppgjørsvalutaer) per Produkt. Derfor bærer investorer risikoen for at en Ekstraordinær Hendelse inntreffer og for et delvis eller fullstendig tap av investeringen. I tillegg er risikoen for en ekstraordinær hendelse større enn for lignende hendelser når det gjelder andre aktivaklasser (som investeringer i verdipapirer, fond og innskudd) og de kan ikke reduseres, i motsetning til andre aktivaklasser. I tillegg er det foreløpig ikke praktisk å forsikre seg mot en Ekstraordinær Hendelse.

Risikograd: Høy

Risikofaktorer tilknyttet Basket ETP-er og Index ETP-er

Referer til de foregående risikofaktorene for de relevante kryptoaktivaene i den relevante kurven eller indeksen, etter hva som er relevant. I tillegg vil en liten kurv eller indekssammensetning generelt være mer sårbar for endringer i verdien av de relevante kryptoaktivaene, og en endring i sammensetningen av en kurv eller en indeks kan ha en negativ virkning på kurvens eller indeksens ytelse. På grunn av den høyere vekten av hver enkelt komponent i en liten kurv eller indeks, vil en ugunstig utvikling for en eller flere enkeltkomponenter ha større innvirkning på kurvens eller indeksens resultater sammenlignet med en mer diversifisert kurv eller indeks. En høy korrelasjon mellom komponentene, det vil si at verdiene til de relevante komponentene har en tendens til å svinge i samme retning og i samme størrelsesorden som de andre komponentene, kan ha en betydelig innvirkning på beløpene som skal betales for ETP-en, siden alle de korrelerte komponentene kan bevege seg i samme ugunstige retning samtidig og dermed ikke oppnå diversifisering av markedsrisikoen. Den negative utviklingen til en enkelt komponent, dvs. en enkelt kryptoaktiva, kan oppveie den positive utviklingen til en eller flere andre komponenter og kan ha en negativ innvirkning på avkastningen til ETP-en. Hvis indeksen gir en gearingeksponering mot de relevante kryptoaktivaene som indeksen refererer til, vil effekten av eventuelle negative eller positive endringer i prisen på slike aktiva på nivået til en slik indeks bli forstørret sammenlignet med effekten av slike negative eller positive endringer på nivået til en ellers identisk indeks som ikke benytter gearing. Potensielle investorer bør være oppmerksomme på at en slik gearing vil bety at ethvert fall i indeksens nivå vil føre til en større negativ innvirkning på avkastningen på ETP-en.

Risikograd: Medium

Risiko knyttet til priser på råvareaktiva

Verdien av et produkt som er knyttet til en indeks som også inneholder en eller flere råvarer som underliggende komponent(er), vil være relatert til verdien av en tilsvarende investering i den eller de aktuelle råvarene. Prisene på råvareaktiva kan generelt svinge mye og kan påvirkes av en rekke faktorer, blant annet:

- a) globale eller regionale politiske, økonomiske eller finansielle hendelser og situasjoner, særlig krig, terrorisme, ekspropriasjon og andre aktiviteter som kan føre til avbrudd i forsyningen fra land som er store produsenter av edelmetaller;
- b) global metalltilgang og -etterspørsel, som påvirkes av faktorer som letesuksess, gruveproduksjon og metallprodusenters nettosalg på termin, etterspørsel etter smykker, investeringer og industriell etterspørsel, med fradrag for resirkulering, og mangel på en bestemt type edelmetall kan føre til en økning i prisene på denne typen edelmetall. Prisstigninger kan også føre til ustabile terminkurser og leiepriser, noe som kan resultere i en økning i spreaden mellom kjøps- og salgskurs på børser der produktene omsettes, noe som gjenspeiler de kortsiktige terminkursene for det aktuelle edelmetallet;
- c) finansielle aktiviteter, herunder investeringshandel, sikring eller andre aktiviteter som utføres av store handelshus, produsenter, brukere, hedgefond, råvarefond, myndigheter eller andre spekulanter, som kan påvirke det globale tilbudet eller etterspørselen, og
- d) finansmarkedsfaktorer som investorenes forventninger til fremtidig inflasjon, bevegelser i verdens aksje-, finans- og eiendomsmarkeder, renter og valutakurser, særlig styrken og tilliten til den amerikanske dollaren. Ugunstige kursbevegelser for råvareaktiva kan ha en negativ innvirkning på avkastningen til investorer som selger sine verdipapirer når kursen på det aktuelle råvareaktivaet har falt siden de kjøpte produktene. Generelle bevegelser i lokale og internasjonale markeder og faktorer som påvirker investeringsklimaet og investorsentimentet, kan alle påvirke handelsnivået og dermed markedsprisen på produktene, og dette kan føre til et fall i prisen på produktene, noe som vil ha en negativ innvirkning på investorer som har kjøpt produkter til en høyere pris.

Risikograd: Medium

Realisering av sikkerhet

Hvis beløpene som mottas ved realisasjonen av sikkerheten ikke er nok til å dekke gebyrene og utgiftene til sikkerhetsagenten og utstederens betalingsforpliktelser til investorer, er det risiko for at investorer kan pådra seg betydelige tap. Realisering av sikkerhet skjer kun i tilfelle mislighold eller insolvens. Dermed kan sikkerheten redusere kredittrisikoen til utsteder kun i den grad investorenes krav dekkes. Investorenes kontraktsmessige krav er imidlertid ikke begrenset til verdien av sikkerheten, selv om det ved utstederens insolvens vil oppstå et tap hvis sikkerheten ikke er tilstrekkelig. På den annen side har investorene ikke rett til å motta et overskudd fra realisasjonen av sikkerheter hvis det overstiger det kontraktsmessige kravet deres.

Risikograd: Medium

Risiko for kort, lang og/eller belånt eksponering

Oppgjørsbeløpet og markedsverdien til hver ETP vil påvirkes av hvilken type eksponering som tilbys i henhold til de relevante endelige vilkårene. Hvis ETPene gir en lang eksponering (dvs. at de aktuelle ETPene er utformet for å dra nytte av en økning i prisen på den aktuelle indeksen, underliggende eller underliggende komponent) og den aktuelle prisen i stedet forblir flat eller faller, vil dette ha en vesentlig negativ effekt på markedsverdien av slike ETPer, og investorene vil lide tap. Omvendt, hvis ETPene gir en short-eksponering (dvs. at de aktuelle ETPene er utformet for å dra nytte av et fall i kursen på den aktuelle indeksen, Underliggende eller Underliggende komponent) og den aktuelle kursen i stedet forblir flat eller stiger, vil dette ha en vesentlig negativ innvirkning på markedsverdien av ETPene, og investorene vil lide tap. Hvis eksponeringen, uansett om den er lang eller kort, også er belånt, vil belåningen ytterligere forsterke denne risikoen.

Risikograd: Medium

Store marfiedsbevegelser i lspet av dagen og over natten

Ved store bevegelser i verdien av underliggende aktiva som en indeks refererer til i løpet av en planlagt verdsettelsesdag, er det mulig at en intradag-tilbakestilling kan utløses for en slik indeks. En intradag-tilbakestilling er utformet som en "stop-loss" for å begrense (til en viss grad) verditapet til en indeks i perioder med ekstreme markedsbevegelser ved å gi et nytt basisnivå for å fastsette bevegelsen i verdien av underliggende aktiva. Virkningen av en intradag-tilbakestilling er at en indeks for resten av den dagen vil gi en relevant giret long- eller short-eksponering mot utviklingen i verdien av slike underliggende aktiva målt fra det tidspunktet intradag-tilbakestillingen fant sted (eller deromkring). Hvis en intradag-tilbakestilling skulle finne sted, vil en indeks (og de tilsvarende ETPene som refererer til en slik indeks), av de grunnene som er beskrevet ovenfor, ikke gi gearingeksponering mot utviklingen i verdien av de underliggende aktivaene i løpet av den dagen. Hvis verdien av de(n) underliggende eiendelen(e) skulle falle (eller stige) betydelig i løpet av en dag, noe som resulterer i en intradag-tilbakestilling med hensyn til den tilsvarende indeksen, men at de(n) underliggende eiendelen(e) i løpet av resten av dagen gjenvinner sine tap (eller taper sine gevinster), vil den relevante indeksen og dermed de tilsvarende ETPene fortsatt pådra seg et betydelig tap i løpet av en slik dag på

grunn av at intradag-tilbakestillingen gir et lavere (høyere) basisnivå for å bestemme bevegelsen i verdien av de(n) underliggende eiendelen(e) i løpet av resten av dagen. Som et resultat av dette kan en investors tap fortsatt være betydelig når det skjer en tilbakestilling i løpet av dagen. Omfanget av tilbakestilling i løpet av dagen vil variere mellom ulike indekser. Det er ikke sikkert at det skjer en tilbakestilling i løpet av dagen når det gjelder endringer i verdien av de underliggende aktivaene over natten (dvs. fra børsens stengetid én dag til børsens åpning neste dag). Følgelig kan verdien av ETP-en stupe dersom det skjer store endringer i verdien av de underliggende aktivaene som en indeks refererer til, over natten. I et slikt scenario kan en investor som eier en tilsvarende ETP, tape hele eller deler av investeringen sin.

Risikograd: Medium

Nøkkelinformasjon om tilbud av verdipapirer til publikum og/eller opptak til handel på et regulert marked

Under hvilke betingelser og tidsplan kan jeg investere i dette verdipapiret?

Disse verdipapirene vil bli tilbudt publikum i en rekke EU-land (på nåværende tidspunkt Østerrike, Belgia, Kroatia, Tsjekkia, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Ungarn, Irland, Italia, Liechtenstein, Luxembourg, Malta, Nederland, Norge, Polen, Portugal, Romania, Slovakia, Spania og Sverige).). Tilbudet for disse verdipapirene er kontinuerlig frem til utløpet av basisprospektet (10. juli 2024) (**Tilbudsperiode**) og ytterligere investorer kan gå inn i en gitt serie når som helst. Ytterligere deler av en serie kan utstedes når som helst i henhold til ytterligere endelige vilkår. Tilleggsutstedelsene er imidlertid ikke utvannende og vil bli stilt som sikkerhet med en tilsvarende mengde digitale aktiva som er nærmere beskrevet i prospektet.

Under hvilke betingelser og tidsplan kan jeg investere i dette verdipapiret?

Utstederen har samtykket til at de autoriserte deltakerne kan bruke basisprospektet i forbindelse med alle ikke-unntatte tilbud av disse verdipapirene i landene som er oppført ovenfor i løpet av tilbudsperioden av, eller til, alle følgende finansielle mellommenn (hver enkelt en autorisert tilbyder): Utstederen er: issuance.swiss AG, Zugerstrasse 76B, 6340 Baar, Switzerland (LEI: 5067000950889C27EM46, sveitsisk selskapsnummer: CHE-340.510.964), et aksjeselskap basert i Sveits, jurisdiksjonssted: Sveits.

De **Autoriserte Tilbyderne** er:

- Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands. Den juridiske formen til dette selskapet er 54M6 og er underlagt jurisdiksjonen i Nederland.
- og alle autoriserte deltakere som uttrykkelig er navngitt som en autorisert tilbyder på utstederens nettsted: www.issuance.swiss

En investor som har til hensikt å kjøpe, eller som kjøper, verdipapirer fra en autorisert tilbyder vil gjøre dette, og tilbud og salg av verdipapirene til denne investoren fra en autorisert tilbyder vil bli utført, i samsvar med eventuelle vilkår og andre ordninger mellom den autoriserte tilbyderen og denne investoren, inkludert når det gjelder pris, tildelinger og oppgjørsortninger.

Disse verdipapirene inneholder en årlig basisavgift på 1.5% for investorer samt et tegnings-/innløsningsgebyr til autoriserte deltakere. Investorer i produktet kan betale ekstra megleravgifter, provisjonsgebyrer, spreads eller andre gebyrer når de investerer i disse produktene.

Hvorfor produseres dette prospektet?

Dette basisprospektet produseres med det formål å tilby disse verdipapirene til publikum i en rekke EU-medlemsland (på nåværende tidspunkt Østerrike, Belgia, Kroatia, Tsjekkia, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Ungarn, Irland, Italia, Liechtenstein, Luxembourg, Malta, Nederland, Norge, Polen, Portugal, Romania, Slovakia, Spania og Sverige).). Hele verdien av provenyet fra utstedelse av disse verdipapirene vil bli brukt til å kjøpe et tilsvarende beløp av underliggende aktiva som er relevante for denne serien.

Estimert bruk av provenyer

Ikke i bruk*

Indikasjon på om tilbudet er underlagt en garantiavtale

Tilbudet av verdipapirene er ikke underlagt en garantiavtale på fast basis.

Indikasjon på de fleste vesentlige interessekonflikter knyttet til tilbudet om tilgang til handel

Det eksisterer ingen betydelig interessekonflikt.