

Emissionsspecifik Sammanfatthning (SE)



Introduktion och Varningar

Spirit Ethereum Yield+ ETP (Ticker: SERY) spårar investeringsutvecklingen för Ethereum.

Produktnamn	Ticker	ISIN	Valör	Valuta	Enheter	Säkerhet
Spirit Ethereum Yield+ ETP	SERY	CH1327686031	132768603	USD	66 786 (09.04.2024)	Ethereum

Emittent och erbjudare av värdepapperen är issuance.swiss AG (LEI: 5067000950889C27EM46, schweiziskt företagsnummer: CHE-340.510.964), ett schweiziskt aktiebolag. Grundprospektet godkändes av Liechtensteins finansiella marknadsövervakningsmyndighet (**FMA**) den 11 juli 2023 och förnyades den 11 juli 2024., 11 July 2025. FMAs godkännande av grundprospektet ska inte uppfattas som ett godkännande av dessa värdepapper.

issuance.swiss AG	FMA
Untere Roostmatt 8, 6300 Zug, Switzerland admin@issuance.swiss +41 44 552 00 51	info@fma-li.li +423 (0) 236 73 73

Varningar:

- (a) Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till grundprospektet och de slutliga villkoren för dessa värdepapper;
- (b) varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av grundprospektet som helhet av investeraren och tillsammans med de slutliga villkoren för dessa värdepapper;
- (c) investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet;
- (d) om ett krav som hänförligt till informationen i ett prospekt väcks inför en domstol, kan den klagande investeraren enligt nationell lagstiftning bli tvungen att stå för kostnaderna för att översätta prospektet innan det rättsliga förfarandet inleds;
- (e) civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som har lagt fram denna emissionsspecifika sammanfattning, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenligt med de andra delar av grundprospektet, när den läses tillsammans med de andra delarna av grundprospektet och de relevanta slutliga villkoren, eller där den inte ger, när den läses tillsammans med de andra delarna av grundprospektet och sådana slutliga villkor, nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i dessa värdepapper;
- (f) Du är på väg att köpa en produkt som inte är enkel, och som kan vara svår att förstå.

Nøkkelinformasjon om Emittenten

Vem är Emittent av värdepapperen?

Hemvist och juridisk form, etc.

issuance.swiss AG är emittenten av dessa värdepapper. issuance.swiss AG grundades (vid ett möte med dess grundare) den 26 januari 2023 och införlivades och registrerades den 24 februari 2023. Om en avnotering skulle inträffa kommer emittenten att utöva sin rätt att lösa in ETP:erna i förtid. Sådan tidig avveckling kommer endast att ske efter en uppsägningstid och investerare riskerar att marknadspriset och likviditeten samt det slutliga avvecklingsbeloppet påverkas negativt i ett sådant scenario som ett aktiebolag (Aktiengesellschaft) enligt artikel 620 et seq. i Swiss Code of Obligations för en obegränsad tid. issuance.swiss AG är registrerat i handelsregistret i kantonen Zürich, Schweiz, under numret CHE-347.562.100. Dess LEI är 5067000950889C27EM46. issuance.swiss AG har sin registrerade adress på Untere Roostmatt 8, 6300 Zug, Schweiz.

Huvudverksamhet

issuance.swiss AG inrättades för att emittera börshandlade produkter (ETP:er) och andra finansiella produkter relaterade till utvecklingen av underliggande tillgångar eller en korg av underliggande tillgångar som ger exponering mot prisutvecklingen för en rad kryptotillgångar, råvarutillgångar och/eller andra kvalificerade underliggande tillgångar. Sådana produkter kan ha lång eller kort exponering mot den dagliga utvecklingen av det refererade indexet. Emittenten kommer också att engagera sig i andra aktiviteter relaterade till underhållet av programmet och skapandet av nya kryptolänkade finansiella produkter. Det har inga andra intäktsgenererande affärsaktiviteter.

Stora aktieägare och kontroll

issuance.swiss AG är ett helägt dotterbolag till stakeholder.swiss Stiftung, en stiftelse registrerad i Handelsregistret för kantonen Zug, Schweiz, under nummer CHE-340.510.964.

De viktigaste administrerande direktörerna

Styrelsen för issuance.swiss AG består av: Damjan Cosic, Pavel Izmaylov och Laurent Kssis.

Revisorer

Styrelsen har utsett följande lagstadgade revisorer: RSM Audit Switzerland SA, Boulevard Georges-Favon 26-28, CH-1204 Geneva, Schweiz.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Reviderad Balansräkning per 31.12.2024 (USD)

Tillgångar

Omsättningstillgångar

Digitala tillgångar	19'788'233
Likvida medel och kassaequivalenter	86'292
Övriga fordringar	327'075
Summa omsättningstillgångar	20'201'600

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	121'166
Summa anläggningstillgångar	121'166
Summa tillgångar	20'233'766

Skulder och eget kapital

Långfristiga skulder

Långfristiga skulder	0
----------------------	---

Kortfristiga skulder

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	19'788'234
Övriga skulder	496'326
Summa skulder	20'284'660

Eget kapital

Aktiekapital	110'170
Reserv för kapitaltillskott	0
Valutakursdifferenser	(71'964)
Summa eget kapital	38'206
Summa eget kapital	38'206

Summa skulder och eget kapital 20'233'766

Specifika nyckelrisker för emittenten

Marknadsrisk

Marknadsvolatilitet speglar graden av instabilitet och förväntad instabilitet i utvecklingen för, exempelvis, marknaden för strukturerade produkter över tid. Nivån på marknadsvolatilitet är inte enbart ett mått på faktisk marknadsvolatilitet, utan bestäms till stor del av priserna för derivatinstrument som erbjuder investerare skydd mot sådan marknadsvolatilitet. Priserna på dessa derivatinstrument bestäms av krafter såsom faktisk marknadsvolatilitet, förväntad marknadsvolatilitet, andra ekonomiska och finansiella förhållanden och handelsspekulationer. Marknadsvolatilitet kan leda till att Emittenten ådrar sig förluster trots hedgningsarrangemang.

Riskbedömning: Hög

Risker relaterade till Emittentens korta affärshistorik och begränsade affärsverksamhet

Emittentens affärsverksamhet avser värdepapper relaterade till Kryptotillgångarna. Emittenten är ett specialföretag i den mening som avses i tillämpliga schweiziska lagar och förordningar. Protokollen för Kryptotillgångarna är offentligt tillgängliga vilket innebär att ytterligare innovation är möjlig, innebärandes att dessa kryptovalutor kanske inte markerar slutet på utvecklingen av digitala valutor. Om Kryptotillgångarna inte blir framgångsrika eller blir mindre framgångsrika framöver och om Emittenten inte kan anpassa sig till sådana ändrade omständigheter, kan Emittenten misslyckas med att bedriva sin verksamhet, vilket kan leda till en minskning av värdet på ETP:n.

Riskbedömning: Medel

Kreditrisk

Investerare är exponerade för Emittentens och Förvaringsinstitutets kreditrisk. En Investerares förmåga att erhålla betalning i enlighet med de Allmänna Villkoren är beroende av Emittentens förmåga att uppfylla dessa förpliktelser. Produkterna är inte, varken direkt eller indirekt, en skyldighet för någon annan part. Som ett resultat av detta kan Emittentens kreditvärdighet, oavsett säkerheten, påverka marknadsvärdet för alla Produkter och, i händelse av ett fallissemang, insolvens eller konkurs, kanske inte Investerares kan få det belopp som är skyldiga dem enligt de Allmänna Villkoren. Utöver direkta kreditrisker är Investerares indirekt exponerade för den kreditrisk som Emittenten är exponerad för. Till exempel kan Emittenten ådra sig förluster och/eller misslyckas med att erhålla leverans enligt några arrangemang på plats med avseende på kryptodenominerade tillgångar som innehas som Säkerhet.

Riskbedömning: Medel

Nyckelinformation om Värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Spirit Ethereum Yield+ ETP (SERY) är ett icke räntebärande skuldinstrument utan fast löptid (open-ended). Varje serie av produkten är relaterad till ett index eller en specifik underliggande tillgång (Ethereum). SERY har 66 786 aggregerat antal produkter som är representerade. Produktens ISIN är CH1327686031 med USD. Ingen serie av denna produkt har en planerad förfallodag eller ett maximalt antal värdepapper. Ytterligare enheter av produkterna kan emitteras när som helst. Värdepapperen har en årlig säljoption och en kontinuerlig mekanism för skapande/inlösen för auktoriserade deltagare. Dessa värdepapper utgör seniora skuldförpliktelser för Emittenten. Investerares är borgenärer med första panträtt mot tilldelade pooler av kryptotillgångar per serie. Obligationerna betraktas som överlåtbara värdepapper enligt MIFID II och de har inga begränsningar för överförbarhet.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Produkterna handlas på: Deutsche Boerse Xetra, SIX Swiss Exchange och ett antal andra MTF:er. Ytterligare MTF-plattformar kan läggas till från var tid till annan utan Emittentens vetskap eller medgivande. För den senaste listan över tillgängliga handelsplatser, se www.issuance.swiss

Ingen garant

Produkterna utgör enbart skyldigheter för Emittenten och garanteras inte av, eller är en skyldighet för, någon annan enhet.

Specikka nyckelrisker för värdepapperen

Marknadsrisk på grund av brist på kapitalskydd

ETP:erna som utfärdas under detta grundprospekt tillhandahåller inte något kapitalskydd av något belopp som ska betalas enligt ETP:erna. Detta medför en risk för investerare i ETP:erna eftersom delar av eller hela det investerade beloppet kan gå förlorat på grund av den marknadsrisk som är förknippad med exponeringen av ETP:erna. Med andra ord, om priset på det relevanta Indexet, den Underliggande Tillgången eller de Underliggande Komponenterna utvecklas på ett sätt som är ogynnsamt för investerarna, ger villkoren inte någon nivå av skyddat kapital och investerarna kommer att bära hela förlusten motsvarande den ogynnsamma utveckling av relevant Index, Underliggande Tillgång eller Underliggande Komponenter. Om ETP:erna ger en lång exponering (dvs. de relevanta ETP:erna har utformats för att gynnas i händelse av en ökning av priset på det relevanta Indexet, den Underliggande Tillgången eller de Underliggande Komponenterna) och det relevanta priset istället förblir oförändrat eller faller, skulle detta ha en väsentlig betydelse negativ effekt på marknadsvärdet av sådana ETP:er och investerarna skulle drabbas av förluster. Omvänt, där ETP:erna ger en kort exponering (dvs. de relevanta ETP:erna har utformats för att gynnas i händelse av ett fall i priset på det relevanta Indexet, den Underliggande Tillgången eller de Underliggande Komponenterna) och det relevanta priset istället förblir oförändrat eller stiger skulle detta ha en väsentlig negativ effekt på marknadsvärdet av ETP:erna och investerarna skulle leda till förluster. Beroende på resultatet för det relevanta Indexet, den Underliggande Tillgången eller de Underliggande Komponenterna kan investerare drabbas av en förlust upp till hela sin investering. Riskbedömning: Hög

Riskfaktorer relaterade till digitala tillgångar: Regleringsmässiga risker

Den juridiska statusen för kryptotillgångar varierar kraftigt från land till land. I många länder är den rättsliga statusen ännu inte definierad eller håller på att förändras. Vissa länder har gjort användningen av kryptotillgångar som Bitcoin olaglig. Andra länder har förbjudit kryptotillgångar eller värdepapper eller derivat relaterade till dem (inklusive för vissa kategorier av investerare, t.ex. produkter som de som erbjuds av företaget får inte säljas till privata investerare i Storbritannien), förbjudit lokala banker att arbeta med kryptotillgångar eller på annat sätt begränsade kryptotillgångar. Dessutom är den juridiska behandlingen av kryptotillgångar ofta oklar, och det råder osäkerhet om huruvida de underliggande kryptotillgångarna är en säkerhet, pengar, råvara eller egendom (även om ett motexempel till detta är t.ex. tysk lag, som har inkluderat så kallade kryptotillgångar som finansiella instrument i tysk lag sedan början av 2020). I vissa länder, som USA, definierar olika statliga myndigheter kryptotillgångar olika, vilket leder till regelkonflikt och osäkerhet. Denna osäkerhet förvärras av den snabba utvecklingen av regelverk. Vissa länder kan uttryckligen begränsa, förbjuda eller begränsa förvärv, användning, handel eller inlösen av kryptotillgångar i framtiden. I ett sådant scenario kan ägande av eller handel med värdepapper som replikerar eller kopplas till kryptotillgångar, såsom företagets produkter, anses vara olagligt och föremål för sanktioner. Men under de senaste åren har många stora och etablerade banker och kapitalförvaltare investerat i företag inom kryptovalutaområdet eller engagerat sig i investeringar i kryptovalutor. Denna trend kommer att vara betydande och pågående i naturen dessa dagar. Många finansiella tillsynsmyndigheter har nu allmänt accepterat att kryptovalutor sannolikt kommer att förbli som en tillgångsklass och har följaktligen intagit en pragmatisk hållning för att möta detta växande intresse för kryptovalutor från investeringsvärlden. Företaget strävar därför efter målet att göra sina produkter mer geografiskt tillgängliga för en bredare publik, delvis som en diversifieringsstrategi för att minska denna risk.

Det är dock synbart svårt att förutsäga hur de regulatoriska utsikterna och policyerna för kryptovalutor kan och kommer att förändras. En övergång till en generellt mer negativ syn kan leda till risker för investerare eftersom skärpta regler kan begränsa tillgången för investerare.

Riskbedömning: Hög

Värdet på en Kryptovaluta kan förändras snabbt och kan falla till noll

Priset på Kryptotillgångar är volatil och kan påverkas av en mängd olika faktorer. Skulle efterfrågan på en Kryptotillgång minska, t.ex. på grund av en plötslig förlust av förtroende för en sådan kryptotillgång som tillskrivs den av marknadsaktörer, eller om den misslyckas med att uppnå antagande bland kryptotillgångssamhället eller om den drabbas av tekniska eller kodningsfel eller hack, till exempel, kan dess värde minska kraftigt och permanent, vilket i sin tur negativt skulle påverka det pris till vilket investerare kan handla ETP:erna på andrahandsmarknaderna. Ett sådant händelseförlopp skulle förmodligen försämra likviditeten, avyttringsmöjligheterna och marknadsvärdet för ETP:erna och därmed skapa risker för förluster för investerare. Värdet på en kryptotillgång och följaktligen de relevanta ETP:erna kan till och med sjunka till noll och investerare kan uppleva betydande svårigheter att avyttra sina positioner i de relevanta ETP:erna.

Riskbedömning: Hög

Värdering

Kryptotillgångar representerar inte ett underliggande krav på inkomst eller vinst, och de representerar inte heller en skuld som måste återbetalas. Deras pris återspeglar marknadsaktörernas (eller en viss marknadsplats) bedömning av värdet och dynamiken mellan utbud och efterfrågan. Som ett resultat kan värdet på kryptotillgångar vara mer spekulativt och mer volatilt än traditionella tillgångar som representerar anspråk på inkomster, vinster eller skulder.

Den spekulativa karaktären hos de underliggande kryptotillgångarna kan göra det svårt att tillämpa konsekventa värderingsmetoder för kryptotillgångarna och därmed ETP:erna. Dessutom kan extrem volatilitet påverka marknadsdeltagarnas förmåga att tillhandahålla tillförlitlig, konsekvent prissättning, vilket i sin tur skulle negativt kunna påverka det pris till vilket investerare kan handla ETP:erna på andrahandsmarknaderna.

Riskbedömning: Hög

Risker förknippade med utveckling av protokoll

Protokollen för kryptovalutor som Kryptotillgångarna är offentligt tillgängliga och under utveckling. Vidareutveckling och acceptans av protokollen är beroende av ett antal faktorer. Utvecklingen av någon av dessa digitala valutor kan förhindras eller försenas om det skulle uppstå oenigheter mellan deltagare, utvecklare och medlemmar i nätverket. Nya och förbättrade versioner av källkoden kommer att "röstas in" av en majoritet av medlemmarna/gruvarbetarna i nätverket som utför ändringarna i sina noder, vilket innebär att de upgraderar sina noder till den senaste versionen av koden. Skulle en situation uppstå där det inte är möjligt att nå en majoritet i nätverket angående implementering av en ny version av protokollet kan det innebära att bland annat förbättringen av det protokollets skalbarhet kan begränsas. Skulle utvecklingen av något av kryptotillgångarnas protokoll förhindras eller försenas, kan detta påverka värdet på valutorna negativt. Vidare, eftersom strukturen för protokollen för kryptotillgångarna är offentliga, saknas en slags direkt kompensati on till protokollutvecklare, vilket kan minska incitamenten för vidareutveckling. Utan vidareutveckling kan värdet på den associerade digitala valutan minska, vilket i sin tur påverkar värdet på ETP:erna

Vidare, utan direkt compensation till protokollutvecklare kan det dessutom leda till minskade incitament för kontinuerlig utveckling av protokollen. Skulle dessa protokoll inte utvecklas ytterligare kommer värdet på den tillhörande digitala tillgången att minska, vilket i sin tur skulle påverka värdet på ETP:erna. När protokoll utvecklas och mognar och antagandet ökar bland utvecklare, minskar både sannolikheten för att denna risk skulle inträffa och omfattningen av konsekvenserna av denna risk.

Riskklassificeringen bedöms vara medelhög. I förhållande till kryptotillgångarna med störst börsvärde bedöms riskklassificeringen vara låg i ljuset av det stora antalet utvecklare. För kryptotillgångar med färre aktiva utvecklare (vilket ofta är korrelerat med ett lågt börsvärde) är riskklassificeringen högre och bedöms vara medelhög.

Riskbedömning: Medel

Andrahandsmarknadsrisk

Marknadsräntorna på andrahandsmarknaden kommer att bli både högre och lägre än den kurs till vilken investerare har köpt sina ETP:er. Marknadsräntorna på

andrahandsmarknaden kanske inte exakt återspeglar priset på det relevanta Indexet eller den Underliggande Tillgången eller de Underliggande Komponenterna. Även om prisbestämningen på andrahandsmarknaden baseras på etablerade beräkningsmodeller, är den beroende av den underliggande utvecklingen av marknaden och marknadens uppfattning om Emittentens kreditstatus, ETP:ernas sannolika återstående löptid och försäljningsmöjligheterna på andrahandsmarknaden. Mot bakgrund av den volatilitet som historiskt kan observeras i priserna för kryptotillgångarna, verkar det möjligt att prisbestämningen av ETP:erna på andrahandsmarknaden kan vara mycket volatil. Om en eller flera reglerade marknader beslutar att ETP:erna inte längre ska vara upptagna till handel på detta sätt, oavsett om detta beror på omständigheter som kan hänföras till Emittenten, ETP:erna, Kryptotillgångarna, marknadsgaranten och/eller ändrade regler eller någon annan anledning finns det en risk att Emittenten inte kommer att lyckas få ETP:erna upptagna till handel på en annan reglerad marknad, MTF eller annan marknadsplats. Ett sådant händelseförlopp skulle kunna försämra likviditeten, avyttringsmöjligheterna och marknadsvärdet för ETP:erna och därmed skapa förlustrisker för investerarna. I händelse av en avnotering kan Emittenten utöva sin rätt att lösa in ETP:erna i förtid. Sådan tidig avveckling kommer endast att ske efter en uppsägningstid och investerare riskerar att marknadspriset och likviditeten samt det slutliga avvecklingsbeloppet påverkas negativt i ett sådant scenario.

Riskbedömning: Hög

Risk för inträffandet av en Extraordinär Händelse

Villkor 17 (Extraordinär Händelse) föreskriver att, i händelse av bedrägeri, stöld, cyberattack, förändring i regelverk och/eller en liknande händelse (var och en, en **Extraordinär Händelse**) med avseende på, eller som påverkar någon Underliggande eller Underliggande Komponent, inklusive någon Underliggande eller Underliggande Komponent som fungerar som Säkerhet, ska Emittenten meddela investerare i enlighet med Villkor 16 (Meddelanden) och Återbetalningsbeloppet för sådana Produkter ska reduceras i enlighet därmed, potentiellt till noll (dvs. 0,00 USD, 0,00 EUR, 0,00 CHF, 0,00 GBP eller motsvarande i andra Avvecklingsvalutor) per Produkt. Följaktligen bär investerare riskerna för att en extraordinär händelse inträffar och för en partiell eller fullständig förlust av sin investering. Riskerna för en Extraordinär Händelse är dessutom större än för liknande händelser avseende andra tillgångsklasser (såsom investeringar i värdepapper, fonder och insättningar) och kan, till skillnad från vad som gäller för andra tillgångsklasser, inte minskas. Dessutom är det för närvarande inte praktiskt möjligt att försäkra sig mot en extraordinär händelse.

Riskbedömning: Hög

Risikfaktorer relaterade till Basket ETP:er och Index ETP:er

Se ovanstående riskfaktorer för de relevanta kryptotillgångarna inom den relevanta korgen eller, i förekommande fall, indexet. Dessutom kommer en liten korg eller indexsammansättning i allmänhet att vara mer sårbar för förändringar i värdet på de relevanta kryptotillgångarna och en förändring i sammansättningen av en korg eller ett index kan ha en negativ inverkan på korgens eller indexets resultat. Med tanke på den högre viktningen av varje komponent i en liten korg eller liten indexkomposition, kommer effekten av en ogynnsam utveckling för en eller flera enskilda komponenter att vara större på korgens eller indexets resultat jämfört med en mer diversifierad korg eller index. En hög korrelation mellan komponenter, dvs. där värdena för de relevanta komponenterna tenderar att fluktuera i liknande riktning och omfattning som de andra komponenterna, kan ha en betydande inverkan på de belopp som ska betalas för ETP:n eftersom alla korrelerade komponenter kan röra sig på samma ogynnsamma sätt samtidigt och därmed inte uppnå diversifiering av marknadsrisken. Den negativa utvecklingen för en enskild komponent, dvs. en enskild kryptotillgång, kan uppväga den positiva utvecklingen för en eller flera andra komponenter och kan ha en negativ inverkan på ETP:ens avkastning. Om indexet ger en hävstångsexponering mot de relevanta kryptotillgångarna som indexet hänvisar till, kommer effekten av eventuella negativa eller positiva förändringar i priset på nivån för ett sådant index att förstöras jämfört med effekten av sådana negativa eller positiva förändringar på nivån för ett annars identiskt index som inte använder hävstång. Potentiella investerare bör notera att en sådan hävstångseffekt innebär att en nedgång i indexnivån kommer att leda till en förstörd negativ inverkan på ETP:ens avkastning.

Riskbedömning: Medel

Risker förknippade med priser på råvarutillgångar

Värdet på en produkt som är kopplad till ett index som också innehåller en eller flera råvarutillgångar som underliggande komponent(er), kommer att vara relaterat till värdet på en likvärdig investering i den relevanta råvarutillgången eller råvarutillgångarna. Priserna på råvarutillgångar kan i allmänhet fluktuera kraftigt och kan påverkas av många faktorer, inklusive:

a) globala eller regionala politiska, ekonomiska eller finansiella händelser och situationer, särskilt krig, terrorism, expropriation och andra aktiviteter som kan leda till störningar i utbudet från länder som är stora guldproducenter;

b) global utbud och efterfrågan på metaller, som påverkas av faktorer som prospekteringsframgångar, gruvproduktion och metallproducenternas nettoaktiviteter för terminsförsäljning, efterfrågan på smycken, investeringar och industriell efterfrågan, netto efter eventuell återvinning och eventuell brist på en viss typ av ädelmetall kan leda till en prisökning på den typen av ädelmetall. Prisökningar kan också leda till volatila terminspriser och leasingpriser, vilket kan leda till att skillnaden mellan köp- och säljkurs på en börs där produkter handlas ökar, vilket återspeglar kortfristiga terminspriser på den relevanta guldmetalLEN;

c) finansiella aktiviteter inklusive investeringshandel, hedging eller andra aktiviteter som utförs av stora handelshus, producenter, användare, hedgefonder, råvarufonder, regeringar eller andra spekulanter som kan påverka global utbud eller efterfrågan, och

d) finansmarknadsfaktorer såsom investerarnas förväntningar på framtida inflationstakt, rörelser på världens aktie-, finans- och fastighetsmarknader, räntor och valutakurser, särskilt styrkan hos och förtroendet för den amerikanska dollarn. Negativa rörelser i priset på råvarutillgångar kan negativt påverka avkastningen för investerare som säljer sina värdepapper när priset på den relevanta råvarutillgången har sjunkit sedan den tidpunkt då de köpte sina produkter. Allmänna rörelser på lokala och internationella marknader och faktorer som påverkar investeringsklimatet och investerarnas inställning kan alla påverka handelsnivån och därmed marknadspriset på Produkterna och detta kan leda till en nedgång i priset på Produkterna, vilket kommer att ha en negativ inverkan på alla Investerare som köpte Produkter till ett högre pris.

Realisation av Säkerheter

Om beloppen som erhålls vid realiseringen av Säkerhet inte är tillräckliga för att fullt ut täcka Säkerhetsagentens avgifter och utgifter och Emittentens betalningsåtagandena gentemot investerare, finns det en risk att investerare kan ådra sig en förlust, som kan vara betydande. Realisation av Säkerheter sker endast i händelse av fallissemang eller en insolvenshändelse. Säkerheten kan således endast minska Emittentens kreditrisk i den mån intäkterna täcker Investerarnas fordringar. Investerarnas kontraktsanspråk är dock inte begränsade till Säkerhetens värde, även om en förlust skulle uppstå vid Emittentens insolvens om Säkerheten inte räcker till. Å andra sidan har investerarna inte rätt att erhålla ett överskott från realiseringen av säkerheter, om det överstiger deras avtalsenliga fordringar.

Riskbedömning: Medel

Risk för kort, lång och/eller hävstångsexponering

Avvecklingsbeloppet och marknadsvärdet för varje ETP kommer att påverkas av vilken typ av exponering som tillhandahålls enligt de relevanta slutliga villkoren. Om ETP:erna ger en lång exponering (dvs. de relevanta ETP:erna har utformats för att gynnas i händelse av en prisökning på det relevanta indexet, Underliggande eller Underliggande komponent) och det relevanta priset istället förblir oförändrat eller faller skulle detta ha en väsentlig negativ inverkan på marknadsvärdet för sådana ETP:er och investerarna skulle lida förluster. Omvänt, om ETP:erna ger en kort exponering (dvs. de relevanta ETP:erna har utformats för att gynnas i händelse av en nedgång i priset på det relevanta indexet, Underliggande eller Underliggande komponent) och det relevanta priset istället förblir oförändrat eller stiger skulle detta ha en väsentlig negativ inverkan på ETP:ernas marknadsvärde och investerarna skulle lida förluster. Om exponeringen, oavsett om den är lång eller kort, också är belånad, kommer belåningen att ytterligare förstöra denna risk.

Riskvärdering: Medel

Stora marknadsrörelser under dagen och över natten

I händelse av stora rörelser i värdet på en eller flera underliggande tillgångar som ett Index refererar till under loppet av en schemalagd värderingsdag, är det möjligt att en intradagsåterställning kan utlösas med avseende på ett sådant Index. En intradagsåterställning är utformad som en stop-loss för att begränsa (i viss utsträckning) värdeförlusten för ett Index under perioder med extrema marknadsrörelser genom att tillhandahålla en ny basnivå för att bestämma rörelsen i

värdet på någon eller några underliggande tillgångar. Effekten av en intradagsåterställning är att ett index under återstoden av den dagen kommer att ge relevant lång eller kort exponering mot rörelsen i värdet av sådana underliggande tillgångar mätt från den tidpunkt då intradagsåterställningen ägde rum (eller däromkring). Om en intradagsåterställning skulle äga rum kommer, av de skäl som beskrivs ovan, ett index (och motsvarande ETP:er som refererar till ett sådant index) inte att ge hävstångsexponering mot rörelsen i värdet på den eller de underliggande tillgångarna under hela den dagen. Om värdet på de underliggande tillgångarna skulle falla (eller stiga) avsevärt under en dag, vilket leder till en intradagsåterställning med avseende på motsvarande index, men sedan under resten av dagen skulle de underliggande tillgångarna återhämta sina förluster (eller förlora sina vinster), skulle det relevanta indexet och därmed de motsvarande ETP:erna fortfarande drabbas av en betydande förlust under en sådan dag på grund av att intradagsåterställningen ger en lägre (högre) basnivå för att bestämma rörelsen i värdet på de underliggande tillgångarna under resten av dagen. Som ett resultat av detta kan en investerares förluster fortfarande vara betydande när en intradagsåterställning sker. Nivån på eventuella utlösare för intradagsåterställning kommer att variera mellan olika index. En intradagsåterställning kan inte ske med avseende på rörelser över natten i värdet på de underliggande tillgångarna (dvs. från stängningen av en börs en dag till öppningen av börsen följande dag). Följaktligen, i händelse av en stor rörelse över natten i värdet på de underliggande tillgångarna som refereras till av ett index, kan värdet på ETP:n sjunka kraftigt. I ett sådant scenario kan en investerare som innehar en motsvarande ETP förlora hela eller delar av sin investering.

Riskbedömning: Medel

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och/eller upptagandet till handel på en reglerad marknad

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Dessa värdepapper erbjuds till allmänheten i ett antal EU-medlemsstater (för närvarande Österrike, Belgien, Kroatien, Tjeckiska Republiken, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Ungern, Irland, Italien, Lichtenstein, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Norge, Polen, Portugal, Rumänien, Slovakien, Spanien och Sverige). Erbjudandet av dessa värdepapper gäller fortlöpande tills Grundprospektet löper ut (10 juli 2024) (Erbjudandeperiod) och ytterligare investerare kan komma in i en given serie när som helst. Ytterligare trancher i en serie kan utfärdas när som helst enligt ytterligare slutliga villkor. Dessa ytterligare emissioner är emellertid inte utspädningsbara och kommer att säkerställas med ett motsvarande belopp av digitala tillgångar som beskrivs ytterligare i prospektet.

Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?

Emittenten har gett sitt godkännande till de Auktoriserade Deltagarna att använda grundprospektet i samband med icke undantagna erbjudanden av dessa värdepapper i de länder som anges ovan under erbjudandeperioden av, eller till var och en av, följande finansiella mellanhänder (var och en, en Auktoriserad Erbjudare):
Emittenten är: issuance.swiss AG, Untere Roostmatt 8, 6300 Zug, Switzerland (LEI är 5067000950889C27EM46, Schweiziskt företagsnummer CHE-340.510.964), ett schweiziskt aktiebolag med säte i Schweiz.

De **Auktoriserade Erbjudarna** är:

- Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nederländerna. Den legala formen för detta företag är 54M6 och är underkastat nederländsk rätt.
- och Auktoriserade Erbjudare specifikt angiven som Auktoriserad Erbjudare på Emittentens hemsida: www.issuance.swiss

En investerare som avser att förvärva värdepapper från en Auktoriserad Erbjudare kommer att göra det, och erbjudanden och försäljning av värdepapper till en sådan investerare av en Auktoriserad Erbjudare kommer att göras i enlighet med villkor och andra arrangemang mellan den Auktoriserade Erbjudaren och sådana investerare inklusive pris, allokering och avvecklingsarrangemang.

Dessa värdepapper innehåller en årlig grundavgift om 1.5% samt en tecknings-/inlösenavgift till auktoriserade deltagare. Investerare i produkten kan behöva betala extra mäklaravgifter, provisionskostnader, spreads eller andra avgifter när de investerar i dessa produkter.

Varför upprättas detta prospekt?

Detta grundprospekt produceras i syfte att erbjuda dessa värdepapper till allmänheten i ett antal EU-medlemsstater (för närvarande Österrike, Belgien, Kroatien, Tjeckiska Republiken, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Ungern, Irland, Italien, Lichtenstein, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Norge, Polen, Portugal, Rumänien, Slovakien, Spanien och Sverige). Hela värdet på intäkterna från emission av dessa värdepapper kommer att användas för att förvärva ett motsvarande belopp av underliggande tillgångar som är relevanta för den serien.

Användning av och uppskattade nettointäkter

Ej tillämpligt

Indikation avseende huruvida erbjudandet är föremål för ett teckningsgarantiavtal

Erbjudandet av värdepapperen är inte föremål för ett teckningsgarantiavtal.

Indikation avseende de mest väsentliga intressekonflikterna förknippade med erbjudandet eller upptagandet till handel

Ej tillämpligt