

Bevezetések és Figyelmeztetések

Spirit Solana Yield+ ETP (Ticker: SOLS) a Solana befektetési eredményeit kívánja nyomon követni.

Termék neve	Ticker	ISIN	Érték	Valuta	Egységek	Fedezet
Spirit Solana Yield+ ETP	SOLS	CH1327686049	132768604	USD	66 264 (09.04.2024)	Solana

Az értékpapírok kiadója és ajánlattevője a issuance.swiss AG (LEI: 5067000950889C27EM46, svájci cégszám: CHE-340.510.964), egy svájci székhelyű részvénytársaság. Az alaptájékoztatót a Liechtensteini Pénzügyi Piaci Felügyeleti Hatóság (FMA) 2023. július 11-én és megújítva 2024. július 11, 2025. július 11.-án hagyta jóvá. Az alaptájékoztató FMA általi jóváhagyása nem értelmezhető ezen értékpapírok jóváhagyásaként.

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

Figyelmeztetések:

- (a) ezt a kiadással kapcsolatos összefoglalót az alaptájékoztató és az ezen értékpapírokra vonatkozó végleges feltételek bevezetéseként kell értelmezni;
- (b) az értékpapírokba történő befektetésre vonatkozó bármely döntéskor a befektetőnek figyelembe kell vennie az alaptájékoztató egészét az értékpapírokra vonatkozó végleges feltételekkel együtt;
- (c) a befektető elveszítheti a befektetett tőke egészét vagy egy részét;
- (d) a tájékoztatóban található információkkal kapcsolatos keresetet bíróság előtt, a nemzeti jog szerint a felperes befektetőnek kell viselnie a tájékoztató fordításának költségeit a bírósági eljárás megindítása előtt;
- (e) a polgári jogi felelősség csak azokat a személyeket terheli, akik ezt a kiadással kapcsolatos összefoglalót benyújtották, beleértve annak bármilyen fordítását, de csak akkor, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy következtetlen, ha az alaptájékoztató többi részével és a vonatkozó végleges feltételekkel együtt olvassák, vagy ha az nem áll rendelkezésre, az alaptájékoztató többi részével és a végső feltételekkel, kulcsfontosságú információk annak érdekében, hogy segítsék a befektetőket annak mérlegelésében, hogy befektessenek-e ezekbe az értékpapírokba;
- (f) olyan terméket készül vásárolni, amely nem egyszerű és nehezen érthető

A kibocsátóra vonatkozó kulcsfontosságú információk

Ki az értékpapírok kibocsátója?

Állandó lakóhely és jogi forma stb.

A issuance.swiss AG ezen értékpapírok kibocsátója. A issuance.swiss AG-t (az alapítók gyűlésén) 2023. január 26-án hozták létre, és. 2023. február 23-én jegyezték be és jegyezték be. Ha a tőzsdéről való kivételre kerülne sor, a Kibocsátó élni fog az ETP-k idő előtti visszaváltásának jogával. Az ilyen korai elszámolásra csak egy előzetes bejelentési időszakot követően kerül sor, és a befektetők azt kockáztatják, hogy egy ilyen forgatókönyv esetén a piaci ár és a likviditás, valamint a végső elszámolási összeg negatívan befolyásolja a svájci svájci törvénykönyv 620. és azt követő cikkei szerinti részvénytársaságként (Aktiengesellschaft) korlátlan ideig. A issuance.swiss AG-t a svájci Zürich kanton kereskedelmi nyilvántartásában CHE-340.510.964 számon jegyezték be. LEI-je 5067000950889C27EM46. A issuance.swiss AG bejegyzett címe: Untere Roostmatt 8, 6300 Zug, Svájc.

Fő tevékenységek

A issuance.swiss AG-t azért hozták létre, hogy tőzsdén kereskedett termékeket és egyéb pénzügyi termékeket bocsásson ki, amelyek az alapügyletek vagy alapügyletek kosarában teljesítményéhez kapcsolódnak, és amelyek kitettséget biztosítanak egy sor kriptoeszköz, nyersanyag-eszköz és/vagy egyéb elfogadható alapügylet árfolyamának alakulására. Az ilyen termékek a hivatkozott index napi teljesítményének hosszú vagy rövid lejáratú kitettséggel rendelkezhetnek. A Kibocsátó a program fenntartásával és új kriptóhoz kötött pénzügyi termékek létrehozásával kapcsolatos egyéb tevékenységeket is folytat. A Kibocsátó nem folytat egyéb jövedelemtermelő üzleti tevékenységet.

Főrésztvényesek és ellenőrzés

Az issuance.swiss AG teljes egészében a stakeholder.swiss Stiftung leányvállalata, amely egy alapítvány, és be van jegyezve a Zug kanton Svájc kereskedelmi nyilvántartásába, CHE-340.510.964 számon.

Kulcskezelés

A issuance.swiss AG igazgatótanácsa a következő személyekből áll: Damjan Cosic, Pavel Izmaylov és Laurent Kssis.

Auditorok

Az igazgatótanács a következő bejegyzett könyvvizsgálókat nevezte ki: RSM Audit Switzerland SA, Boulevard Georges-Favon 26-28, CH-1204I, Svájc.

Melyek a kibocsátóra vonatkozó legfontosabb pénzügyi információk?

Auditált Mérleg 2024.12.31-i dátummal (USD)

Eszközök	
Forgóeszközök	
Digitális eszközök	19'788'233
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	86'292
Egyéb követelések	327'075
Összes forgóeszköz	20'201'600
Nem forgóeszközök	
Immateriális eszközök	121'166

Összes nem forgóeszköz	121'166
Összes eszköz	20'233'766

Kötelezettségek és saját tőke

Hosszú lejáratú kötelezettségek

Hosszú lejáratú kötelezettségek	0
---------------------------------	---

Rövid lejáratú kötelezettségek

Pénzügyi kötelezettségek valós értéken eredménykimutatáson

keresztül	19'788'234
-----------	------------

Egyéb tartozások	496'326
------------------	---------

Összes kötelezettség	20'284'660
-----------------------------	-------------------

Saját tőke

Törzstőke	110'170
-----------	---------

Tőkebefizetési tartalék 0

Árfolyam-átváltási különbözet	(71'964)
-------------------------------	----------

Összes saját tőke	38'206
-------------------	--------

Összes saját tőke	38'206
-------------------	--------

Összes kötelezettség és saját tőke	20'233'766
---	-------------------

Melyek a kibocsátóra jellemző fő kockázatok?

Piaci kockázat

A piaci volatilitás tükrözi például az instabilitás szintjét és a teljesítmény instabilitását, pl. strukturált termékek piacát. A piaci volatilitás szintjét nem pusztán a tényleges piaci volatilitás mértéke, de a származtatott eszközök árai is nagymértékben meghatározzák, amelyek védelmet nyújtanak a befektetőknek az ilyen piaci volatilitással szemben. Ezeknek a származékos eszközöknek az árát olyan erő határozza meg, mint a tényleges piaci volatilitás, a várható piaci volatilitás, a gazdasági és pénzügyi feltételek, valamint a spekulatív kereskedelem. A piaci volatilitás azt eredményezheti, hogy a kibocsátó a fedezeti megállapodások ellenére veszteségeket szenved.

Kockázati besorolás: Magas

A kibocsátó rövid üzleti múltjából és korlátozott működési célokból eredő kockázat

A kibocsátó üzleti tevékenysége a kriptó eszközök értékpapíraival függ össze. A kibocsátó a svéd jog és előírások szerint egy különleges célú gazdasági egység. A kriptó eszközökre vonatkozó szabványok nyilvánosan elérhetőek, így további fejlesztés lehetséges, ami azt jelenti, hogy nem valószínű, hogy a kriptó valuta a digitális valuta fejlődésének végét jelenti. Ha a kriptó eszközök nem lesznek sikeresek, illetve kevésbé lesznek sikeresek a jövőben, a kibocsátó nem tud a körülmények ilyen mértékű változásához alkalmazkodni, a kibocsátó sikertelenné válhat az üzlet folytatásában, amely a tőzsdén kereskedett termék (ÜETP) értékének eséséhez vezethet.

Kockázati besorolás: Közepes

Hitelkockázat

A befektetők a kibocsátó és a letétkezelő hitelkockázatának vannak kitéve. A befektető azon képessége, hogy az Általános Szerződési Feltételeknek megfelelően kifizetést kapjon, attól függ, hogy a kibocsátó képes-e teljesíteni ezeket a kötelezettségvállalásokat. A termékek sem közvetlenül, sem közvetve nem részei más fél kötelezettségének. Ennek eredményeként, függetlenül attól, hogy a fedezettség, a kibocsátó hitelképessége befolyásolja a termék piaci értékét, és csőd, fizetési képtelenség vagy vagyonbukás esetén a befektetők nem kapják meg az Általános Szerződési Feltételek alapján nekik járó összeget. A közvetlen hitelkockázatok mellett a befektetők közvetetten ki vannak téve minden olyan hitelkockázatnak, amelynek a kibocsátó van kitéve. Például a kibocsátó veszteségeket szenvedhet el és/vagy nem juthat a teljesítéshez a kriptó denominált eszközöket illetően, melyek biztosítékként szerepelnek.

Kockázati besorolás: Közepes

Az értékpapírokra vonatkozó kiemelt információk

Melyek az értékpapírok főbb jellemzői?

Spirit Solana Yield+ ETP (SOLS) egy nem kamatozó, nyílt végű adósságbiztosíték. A termék minden sorozata egy indexhez vagy egy adott eszköz Solana alapjául szolgál. SOLS a képviselt termékek 66 264 összesített számával rendelkezik. A termék ISIN-kódja CH1327686049, a USD pedig a elszámolási pénznem. Ennek a terméknek egyetlen sorozata sem rendelkezik tervezett lejáratú dátummal vagy maximális számú értékpapírral. A termékek további egységei bármikor kiadhatók. Az értékpapírok éves eladási lehetőséggel és az engedéllyel rendelkező résztvevők számára folyamatos létrehozási/visszaváltási mechanizmussal rendelkeznek. Ezek az értékpapírok a kibocsátó magasabb rangú, biztosítékkal fedezett adósságkötelezettségei. A befektetők első számú zálogjoggal rendelkező hitelezők a kriptó eszközök szétszított halmazával szemben, sorozatonként. Az értesítő a MIFID II szabályozás értelmében átruházható értékpapíroknak minősülnek, és nem tartalmaznak semmilyen átruházhatósági korlátozást.

Hol kereskednek az értékpapírokkal?

A termékek kereskedelmi helye: Deutsche Boerse Xetra, SIX Swiss Exchange. További multilaterális kereskedelmi (MTF) helyszínek időről időre adódhatnak a kibocsátó tudomása és beleegyezése nélkül. Az elérhető kereskedési helyszínek legfrissebb listáját lásd a www.issuance.swiss

Nincs garanciavállalás

A termék kizárólag a kibocsátó kötelezettsége, és azokat semmilyen más szervezet nem garantálja, és nem tartozik más szervezet felelősségi körébe.

Melyek azok a legfontosabb kockázatok, amelyek az értékpapírokra jellemzőek?

A tőkevédelem hiányából eredő piaci kockázat

A jelen Alaptájékoztató alapján kibocsátott ETP-k nem nyújtanak tőkevédelmet az ETP-k alapján fizetendő összegek tekintetében. Ez kockázatot jelent az ETP-kbe befektetők számára, mivel a befektetett összeg egy része vagy egésze elveszhet az ETP-k kitettségével kapcsolatos piaci kockázat miatt. Más szóval, ha az adott index, az alapul szolgáló vagy az alapul szolgáló összetevők árfolyama a befektetők számára kedvezőtlenül alakul, akkor a feltételek nem

rendelkeznek semmilyen szintű tőkevédelemről, és a befektetők viselik az adott index, az alapul szolgáló vagy az alapul szolgáló összetevők kedvezőtlen alakulásának megfelelő teljes veszteséget. Amennyiben az ETP-k hosszú kitettséget biztosítanak (azaz az adott ETP-ket úgy alakították ki, hogy az adott index, alapul szolgáló eszköz vagy alapul szolgáló összetevő árfolyamának emelkedése esetén előnyben részesüljenek), és a vonatkozó árfolyam ehelyett stagnál vagy csökken, ez jelentős negatív hatással lenne az ilyen ETP-k piaci értékére, és a befektetők veszteséget szenvednének el. Ezzel szemben, ha az ETP-k rövid kitettséget biztosítanak (azaz az adott ETP-ket úgy alakították ki, hogy az adott index, alaptermék vagy alaptermék-összetevő árfolyamának csökkenése esetén is részesüljenek), és az adott árfolyam ehelyett stagnál vagy emelkedik, ez jelentős negatív hatással lenne az ETP -k piaci értékére, és a befektetők veszteségeket szenvednének el. A vonatkozó index, az alapul szolgáló index, az alapul szolgáló alaptermék vagy az alapul szolgáló komponens teljesítményétől függően a befektetők akár a teljes befektetésük erejéig veszteséget szenvedhetnek el.

Kockázati besorolás: Magas

A digitális eszközökkel kapcsolatos kockázati tényezők: Szabályozási kockázatok

A kriptó eszközök jogállása országonként igen eltérő. Sok országban a jogi státuszt még nem határozták meg, illetve változik. Egyes országok illegálissá tették a kriptó eszközök, például a Bitcoin használatát. Más országok betiltották a kriptó eszközöket, az értékpapírokat vagy a hozzájuk kapcsolódó származtatott termékeket (beleértve a befektetők bizonyos kategóriáit is, pl. a társaság által kínált termékek nem adhatók el kiskereskedelmi befektetőknek az Egyesült Királyságban), megtiltották a helyi bankoknak, hogy kriptó eszközökkel vagy más módon korlátozott kriptó eszközökkel dolgozzanak. Emellett a kriptó eszközök jogi kezelése gyakran nem egyértelmű és bizonytalan, hogy az alapul szolgáló kriptó eszközök értékpapírnak, pénznek, árunak vagy ingatlanak minősülnek-e (bár erre példa a német jog, amely 2020 eleje óta az úgynevezett kriptó eszközöket pénzügyi eszközként veszi fel a német jogba). Egyes országokban, például az Egyesült Államokban, a különböző kormányzati szervek eltérően határozzák meg a kriptográfiát készletként, ami szabályozási konfliktusokhoz és bizonytalansághoz vezet. Ezt a bizonytalanságot súlyosbítja a szabályozások gyors fejlődése. Egyes országok a jövőben kifejezetten korlátozhatják, megtilthatják vagy korlátozhatják a kriptó eszközök megszerzését, használatát, kereskedését vagy visszaváltását. Ilyen esetben a kriptó eszközöket – például a társaság termékeit – reprodukáló vagy azokhoz kapcsolódó értékpapírok tulajdonjoga vagy kereskedelme jogellenesnek és szankcionálhatónak minősülhet. Az elmúlt években azonban számos nagy és megalapozott bank és eszközkezelő fektetett be a kriptó valuta térben működő vállalatokba, vagy bekapcsolódott a kriptó valutákba történő befektetésekbe. Ez a tendencia manapság jelentős és folyamatos jellegű. Számos pénzügyi szabályozó most már elfogadta, hogy a kriptó valuták valószínűleg eszközosztályként maradnak, és ennek megfelelően pragmatikus álláspontot fogadtak el a befektetési közösség kriptó valuták iránti növekvő érdeklődésének kezelésére. A Társaság ezért arra törekszik, hogy termékeit földrajzilag hozzáférhetőbbé tegye a szélesebb közönség számára, részben diverzifikációs stratégiaként e kockázat csökkentése érdekében.

Láthatóan azonban nehéz megjósolni, hogy a kriptó valutákkal kapcsolatos szabályozási kilátások és politikák hogyan változhatnak és fognak változni. Az általában negatívabb nézetre való áttérés kockázatot jelenthet a befektetők számára, mivel a szigorodó szabályozások korlátozhatják a befektetők hozzáférését.

Kockázati besorolás: Magas

A kriptó eszköz értéke gyorsan változhat, és akár nullára is eshet

Bármely kriptoeszköz ára változékony lehet, és számos tényező befolyásolhatja. Amennyiben egy kriptoeszköz iránti kereslet csökken, például azért, mert a piaci szereplők hirtelen elvesztik az ilyen kriptoeszközbe vetett bizalmukat, vagy ha nem sikerül elfogadtatni a kriptoeszköz közösség körében, vagy ha például technológiai vagy kódolási hiba vagy hackelés éri, akkor az értéke meredeken és tartósan csökkenhet, ami viszont kedvezőtlenül befolyásolná azt az árat, amelyen a befektetők az ETP-kkel a másodlagos piacokon kereskedni tudnak. Az események ilyen lefolyása valószínűleg rontaná az ETP -k likviditását, értékesítési lehetőségeit és piaci értékét, és így veszteségek kockázatát okozná a befektetők számára. Egy kriptoeszköz és következképpen az érintett ETP-k értéke akár nullára is csökkenhet, és a befektetők jelentős nehézségekkel szembesülhetnek az érintett ETP-kben lévő pozícióik elidegenítése során.

Kockázati besorolás: Magas

Értékelés

A kriptoeszközök nem jelentenek jövedelemre vagy nyereségre vonatkozó követelést, és nem jelentenek visszafizetendő kötelezettséget sem. Áruk a piaci szereplők (vagy egy adott piac) értékbecslését, valamint a kereslet és kínálat dinamikáját tükrözi. Ennek eredményeképpen a kriptoeszközök értéke spekulatívabb és változékonyabb lehet, mint a hagyományos eszközöké, amelyek jövedelemre, nyereségre vagy adósságra vonatkozó követeléseket képviselnek.

A mögöttes kriptoeszközök spekulatív jellege megnehezítheti a kriptoeszközök és ezáltal az ETP -k következetes értékelési módszereinek alkalmazását. Továbbá a szélsőséges volatilitás hatással lehet a piaci szereplők azon képességére, hogy megbízható, következetes árazást biztosítsanak, ami viszont hátrányosan befolyásolhatja azt az árat, amelyen a befektetők az ETP-kkel a másodlagos piacokon kereskedni tudnak.

Kockázati besorolás: Magas

A protokoll kidolgozásával kapcsolatos kockázatok

A kriptovaluták, például a Crypto Assets protokolljai nyilvánosan elérhetőek és fejlesztés alatt állnak. A protokollok további fejlesztése és elfogadása számos tényezőtől függ. A digitális valuták bármelyikének fejlesztése megakadályozható vagy késleltethető, amennyiben a résztvevők, a fejlesztők és a hálózat tagjai között nézeteltérések merülnek fel. A forráskód új és továbbfejlesztett változatait a hálózat tagjainak/tagjainak többsége "szavazza meg", akik a csomópontjaikon végrehajtják a változtatásokat, vagyis a csomópontjaikat a kód legújabb verziójára frissítik. Amennyiben olyan helyzet állna elő, hogy a hálózatban nem sikerül többséget elérni a protokoll új verziójának bevezetésével kapcsolatban, ez többek között azt is jelentheti, hogy az adott protokoll skálázhatóságának javulása visszafogottá válhat. Amennyiben a kriptoeszközök valamelyik protokolljának fejlesztése megakadályozható vagy késik, ez kedvezőtlenül befolyásolhatja a valuták értékét. Továbbá, mivel a kriptoeszközök protokolljainak szerkezete nyilvános, a protokollfejlesztők nem részesülnek közvetlen kompenzációban, ami csökkentheti a további fejlesztésre való ösztönzést. További fejlesztés nélkül a kapcsolódó digitális valuta értéke csökkenhet, ami hatással lehet az ETP-k értékére.

Továbbá a protokollfejlesztők közvetlen kompenzációja nélkül ez a protokollok folyamatos fejlesztésére irányuló ösztönzők csökkenéséhez vezethet. Amennyiben ezek a protokollok nem fejlődnek tovább, a kapcsolódó digitális eszköz értéke csökkenni fog, ami viszont hatással lenne az ETP-k értékére. Ahogy a protokollok fejlődnek és érnek, és a fejlesztők körében növekszik az elfogadottság, ez csökkenti mind e kockázat bekövetkezésének valószínűségét, mind pedig a következmények nagyságrendjét.

A kockázat minősítése közepes. A legnagyobb piaci kapitalizációval rendelkező kriptoeszközökkel kapcsolatban a kockázati besorolás a fejlesztők nagy száma miatt alacsony. A kevesebb aktív fejlesztővel rendelkező kriptoeszközök esetében (ami gyakran korrelál az alacsony piaci kapitalizációval) a kockázati besorolás magasabb, közepesnek értékelve.

Kockázati besorolás: Közepes

Másodlagos piaci kockázat

A másodlagos piacon a piaci árak egyszerre lesznek magasabbak és alacsonyabbak, mint amilyen árfolyamon a befektetők megvásárolták az ETP-ket. Előfordulhat, hogy a másodlagos piac piaci árfolyamai nem tükrözik pontosan az adott index vagy az alapul szolgáló vagy az alapul szolgáló összetevők árfolyamát. Bár a másodlagos piacon az árfolyamok meghatározása bevált számítási modelleken alapul, az a piac alapvető alakulásától és a piacnak a Kibocsátó hitelképességéről, az ETP-k valószínűsíthető hátralévő futamidejéről és a másodlagos piacon lévő értékesítési lehetőségekről alkotott elképzelésétől függ. Tekintettel a kriptoeszközök historikus áraiban megfigyelhető volatilitásra, lehetségesnek tűnik, hogy az ETP-k árfolyam-meghatározása a másodlagos piacon nagyon volatilis lehet. Ha egy vagy több szabályozott piac úgy dönt, hogy az ETP-ket már nem kell így bevezetni a kereskedésbe, függetlenül attól, hogy ez a Kibocsátónak, az ETP-knek, a kriptoeszközöknek, az árjegyzőnek és/vagy a megváltozott szabályoknak vagy bármely más oknak tulajdonítható körülmények miatt történik, fennáll annak a kockázata, hogy a Kibocsátónak nem sikerül az ETP-ket egy másik szabályozott piacra, MTF-re vagy más piacra bevezetni. Az események ilyen lefolyása csökkentheti az ETP-k likviditását, értékesítési lehetőségeit és piaci értékét, és így veszteségek kockázatát okozhatja

a befektetők számára. A tőzsdéről való kivezetés esetén a Kibocsátó élhet az ETP-k idő előtti visszaváltásának jogával. Az ilyen korai elszámolásra csak egy előzetes bejelentési időszakot követően kerül sor, és a befektetőknél fennáll annak a kockázata, hogy egy ilyen forgatókönyv negatívan befolyásolja a piaci árat és a likviditást, valamint a végső elszámolási összeget.

Kockázati besorolás: Magas

Rendkívüli esemény bekövetkezésének kockázata

A 17. feltétel (Rendkívüli esemény) előírja, hogy csalás, lopás, kibertámadás, jogszabályi változás és/vagy hasonló esemény (mindegyik, **rendkívüli esemény**) esetén, amely bármely mögöttes vagy mögöttes összetevőt érint, beleértve bármely mögöttes vagy mögöttes összetevőt, amely biztosítékként szolgál, a Kibocsátó a 16. feltételnek (Értesítések) megfelelően értesíti a befektetőket, és az ilyen termékek visszaváltási összege enn ek megfelelően csökken, potenciálisan nullára (azaz, U.S.\$0,00, C0,00, CHF 0,00, £0,00 vagy ennek megfelelő összeg más elszámolási pénznemben) termékenként. Ennek megfelelően a Befektetők viselik a Rendkívüli esemény bekövetkezésének és befektetésük részleges vagy teljes elvesztésének kockázatát. A Rendkívüli esemény kockázatai ráadásul nagyobbak, mint más eszközosztályok (például értékpapírokba, alapokba és betétekbe történő befektetések) hasonló eseményei esetében, és más eszközosztályoktól eltérően nem csökkenthetők. Ezen túlmenően jelenleg nem célszerű a rendkívüli eseményre biztosítást kötni.

Kockázati besorolás: Magas

A devizakosár és az index ETP kockázati tényezői

Kérjük, olvassa el az adott kosáron vagy adott esetben indexen belül az adott kriptoeszközökre vonatkozó fenti kockázati tényezőket. Ezen túlmenően egy kis kosár vagy index összetétele általában érzékenyebb lesz az érintett kriptoeszközök értékének változásaira, és a kosár vagy index összetételének változása kedvezőtlenül befolyásolhatja a kosár vagy index teljesítményét. Tekintettel az egyes összetevők nagyobb súlyára egy kis kosár vagy kis index összetételében, egy vagy több egyes összetevő kedvezőtlen alakulása nagyobb hatással lesz a kosár vagy index teljesítményére, mint egy változ atosabb kosár vagy index esetében. Az összetevők magas korrelációja, azaz amikor az érintett összetevők értékei hajlamosak a többi összetevőhöz hasonló irányú és nagyságú ingadozásra, jelentős hatással lehet az ETP-re fizetendő összegekre, mivel az összes korrelált összetevő egyidejűleg ugyanolyan kedvezőtlenül mozoghat, és így nem érhető el a piaci kockázat diverzifikációja. Egyetlen komponens, azaz egyetlen kriptoeszköz negatív teljesítménye felülmúlhatja egy vagy több más komponens pozitív teljesítményét, és negatív hatással lehet az ETP hozamára. Ha az Index tőkeáttételes kitettséget biztosít az Index által hivatkozott releváns kriptoeszközöknek, akkor az azok árfolyamában bekövetkező negatív vagy pozitív változások hatása az ilyen Index szintjére felnagyítva lesz az ilyen negatív vagy pozitív változásoknak az egyébként azonos, tőkeáttételt nem alkalmazó Index szintjére gyakorolt hatásához képest. A leendő befektetőknek tudomásul kell venniük, hogy az ilyen tőkeáttétel azt jelenti, hogy az Index szintjének bármilyen csökkenése felnagyított negatív hatást gyakorol az ETP hozamára.

Kockázati besorolás: Közepes

Az áruipiaci eszközök áraival kapcsolatos kockázatok

Az olyan indexhez kötött termék értéke, amely egy vagy több áruipiaci eszközt is tartalmaz, mint alapul szolgáló összetevő(ke)t, az adott áruipiaci eszköz(ök)be történő egyenértékű befektetés értékéhez kapcsolódik. A nyersanyag-eszközök árai általában nagymértékben ingadozhatnak, és számos tényező befolyásolhatja őket, többek között:

a) globális vagy regionális politikai, gazdasági vagy pénzügyi események és helyzetek, különösen háború, terrorizmus, kisajátítás és egyéb olyan tevékenységek, amelyek a jelentős aranyrudakat előállító országok kínálatában zavarokat okozhatnak;

b) a globális fémkínálat és -kereslet, amelyet olyan tényezők befolyásolnak, mint a feltérási siker, a bányatermelés és a fémtermelők nettó határidős értékesítési tevékenysége, az ékszerek iránti kereslet, a befektetési kereslet és az ipari kereslet, az esetleges újrahazsnosítás nélkül, és egy adott típusú aranyrúd esetleges hiánya az adott típusú aranyrúd árának megugrását eredményezheti. Az árkiugrások volatilis határidős és bérleti kamatlábakat is eredményezhetnek, ami azt eredményezheti, hogy a termékek kereskedelmét végző bármely tőzsdén a vételi és eladási árkülönbözet kiszélesedik, ami tükrözi az adott arany rövid távú határidős árfolyamát;

c) a nagy kereskedőházak, gyártók, felhasználók, fedezeti alapok, áruipiaci alapok, kormányok vagy más spekulánsok által végzett pénzügyi tevékenységek, beleértve a befektetési kereskedelmet, fedezeti ügyleteket vagy egyéb tevékenységeket, amelyek hatással lehetnek a globális kínálatra vagy keresletre; és

d) pénzügyi piaci tényezők, mint például a befektetők várakozásai a jövőbeli inflációs rátákkal, a világ részvény-, pénzügyi és ingatlanpiacainak mozgásaival, a kamatlábakkal és a devizaárfolyamokkal, különösen az amerikai dollár erejével és az abba vetett bizalommal kapcsolatban. Az áruipiaci eszközök árfolyamának kedvezőtlen mozgása negatívan befolyásolhatja az értékpapírjaikat értékesítő Befektetők hozamát, ha az adott áruipiaci eszköz ára csökkent a termék megvásárlása óta. A helyi és nemzetközi piacok általános mozgásai, valamint a befektetési klímát és a befektetői hangulatot b eflyásoló tényezők mind befolyásolhatják a kereskedés szintjét és ezáltal a Termékek piaci árat, és ez a Termékek árfolyamának csökkenéséhez vezethet, ami kedvezőtlen hatással lesz minden olyan Befektetőre, aki magasabb áron vásárolt Terméket.

Kockázati besorolás: Közepes)

A biztosíték realizálása

Ha a fedezet érvényesítésekor kapott összegek nem elegendőek a fedezeti ügynök díjainak és kiadásainak, valamint a kibocsátó befektetőkkel szembeni fizetési kötelezettségeinek teljes fedezésére, akkor fennáll annak a kockázata, hogy a befektetők veszteséget szenvedhetnek el, ami jelentős lehet. A fedezet értékesítésére csak teljesítés késedelme, vagy fizetéseképtelensége esetén kerül sor. Így a fedezettel csak olyan mértékben cs ökkenheti a kibocsátó hitelkockázatát, amilyen mértékben a bevétel fedezi a befektetők követeléseit. A befektetők szerződéses követeléseit azonban nem korlátozódnak a biztosíték értékére, bár a kibocsátó fizetéseképtelensége esetén veszteség keletkezne, ha a biztosíték nem elegendő. Másrészt a befektetők nem jogosultak arra, hogy többletet kapjanak a biztosíték értékesítéséből, és meghaladják a szerződéses követeléseiket.

Kockázati besorolás: Közepes

Rövid, hosszú és/vagy tőkeáttételes kitettségi kockázat

Az elszámolási összeget és az egyes ETP-k piaci értékét befolyásolja a vonatkozó végleges feltételalpok alapján nyújtott kitettség jellege. Amennyiben az ETP-k hosszú kitettséget biztosítanak (azaz az adott ETP-ket úgy alakították ki, hogy az adott index, alaptermék vagy alaptermék-összetevő árfolyamának emelkedése esetén részesüljenek előnyökből), és a vonatkozó árfolyam ehelyett stagnál vagy csökken, ez jelentős negatív hatással lenne az ilyen ETP-k piaci értékére, és a befektetők veszteségeket szenvednének el. Ezzel szemben, ha az ETP-k rövid kitettséget biztosítanak (azaz az adott ETP-ket úgy alakították ki, hogy az adott index, alaptermék vagy alaptermék-összetevő árfolyamának csökkenése esetén előnyben részesüljenek), és az adott árfolyam ehelyett stagnál vagy emelkedik, ez jelentős negatív hatással lenne az ETP-k piaci értékére, és a befektetők veszteségeket szenvednének el. Amennyiben a kitettség, függetlenül attól, hogy hosszú vagy rövid, tőkeáttételes, a tőkeáttétel tovább növeli ezt a kockázatot.

Kockázati besorolás: Közepes

Nagymértékű napon belüli és éjszakai piaci mozgások

Az index által hivatkozott bármely mögöttes eszköz(ök) értékének nagymértékű mozgása esetén egy tervezett értékelési nap folyamán előfordulhat, hogy az index tekintetében napon belüli visszaállításra kerül sor. A napon belüli visszaállítás egy olyan stop-loss funkciót tölt be, amely (bizonyos mértékig) korlátozza az index értékvesztését a szélsőséges piaci mozgások időszakában, azáltal, hogy új alapszintet biztosít bármely alapul szolgáló eszköz(ök) értékének mozgásához. A napon belüli visszaállítás hatása az, hogy az index az adott nap hátralévő részében az adott mögöttes eszköz(ök) értékének a napon belüli visszaállítás időpontjától (vagy attól számítva) mért értékmozgásának megfelelő tőkeáttételes hosszú vagy rövid kitettséget b iztosít. Ha napon belüli visszaállításra kerülne sor, akkor a fent leírt okok miatt az index (és a megfelelő ETP-k, amelyek az ilyen indexre hivatkoznak) nem nyújtanak tőkeáttételes kitettséget a mögöttes eszköz(ök) értékmozgásának az adott nap folyamán. Ha a mögöttes eszköz(ök) értéke egy nap folyamán jelentősen csökken (vagy emelkedik), ami a megfelelő index tekintetében napon belüli visszaállítást eredményez, de a nap hátralévő részében a mögöttes eszköz(ök) visszanyeri

veszteségét (vagy elveszíti nyereségét), akkor a vonatkozó index és így a megfelelő ETP-k is jelentős veszteséget szenvednének el az adott nap folyamán, mivel a napon belüli visszaállítás alacsonyabb (magasabb) alapszintet biztosít a mögöttes eszköz(ök) értékének a nap hátralévő részében bekövetkező mozgásának meghatározásához. Ennek eredményeképpen, ha napközbeni visszaállításra kerül sor, a befektető veszteségei még mindig jelentősek lehetnek. A napon belüli visszaállítást kiváltó tényezők szintje a különböző indexek között eltérő. Napközbeni visszaállításra nem kerülhet sor a mögöttes eszköz(ök) értékének éjszakai mozgásai tekintetében (azaz az egyik napi tőzsdezáras és a következő napi tőzsdenyitás között). Ennek megfelelően az index által hivatkozott mögöttes eszköz(ök) értékének nagymértékű egynapos elmozdulása esetén az ETP értéke zuhanhat. Ilyen forgatókönyv esetén a megfelelő ETP-t birtokló befektető elveszítheti befektetése egészét vagy egy részét.

Kockázati besorolás: Közepes

Kulcsfontosságú információk a nyilvánosságnak felajánlott értékpapírokról és/vagy a tőzsdei bevezetésről a szabályozott piacon

Milyen feltételek mellett és ütemezés szerint fektethet be ebbe az értékpapírba?

Ezeket az értékpapírokat számos uniós országban (jelenleg Ausztria, Belgium, Csehország, Dánia, Finnország, Franciaország, Hollandia, Írország, Magyarország, Németország, Írország, Olaszország, Liechtenstein, Luxemburg, Málta, Hollandia, Norvégia, Lengyelország, Portugália, Románia, Spanyolország, Svédország, Szlovákia) nyilvánosan kínálják majd a nyilvánosság számára. Az ezekre az értékpapírokra vonatkozó ajánlattétel az alaptájékoztató lejártáig (2024. december 12.) (ajánlattételi időszak) folytatódik, és további befektetők bármikor beléphetnek bármely adott sorozatba. Egy sorozat további részletei bármikor kibocsáthatók a további végleges feltételek alapján. Ezek a kiegészítő kibocsátások azonban nem gyengítő hatásúak, és a tájékoztatóban részletesebben ismertetettekkel azonos mennyiségű digitális eszközzel lesznek fedezettek.

Ki az ajánlattevő és/vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy?

A kibocsátó hozzájárulását adta ahhoz, hogy meghatalmazott résztvevők az alaptájékoztatót ezen értékpapíroknak a fent felsorolt országokban az ajánlattételi időszak alatt történő, nem mentesített kibocsátásával kapcsolatban használják a következő pénzügyi közvetítők (mindegyik: egy-egy engedélyezett ajánlattevő) által vagy részére:
A kibocsátó: issuance.swiss AG, Untere Roostmatt 8, 6300 Zug, Zurich, Svájc (LEI: 5067000950889C27EM46, svájci cégjegyzékszám: CHE-340.510.964), svájci székhelyű részvénytársaság, joghatóság helye: Svájc.

A **Jogosult ajánlattevők** a következők:

- Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Hollandia. Ennek a vállalatnak a jogi formája 54M6, és a holland jog joghatósága alá tartozik.
- és minden olyan meghatalmazott résztvevő, akit a kibocsátó honlapján kifejezetten meghatalmazott ajánlattevőként neveztek meg: www.issuance.swiss

Az a befektető, aki egy meghatalmazott ajánlattevőtől kíván értékpapírokat szerezni vagy megszerezni, ezt megteszi, és az értékpapírokat egy meghatalmazott ajánlattevő az ilyen befektetőnek felajánlja és eladja, az adott meghatalmazott ajánlattevő és az ilyen befektető között érvényben lévő feltételeknek és egyéb megállapodásoknak megfelelően, beleértve az árra, az allokációkra és az elszámolási megállapodásokra vonatkozó megállapodásokat is.

Ezek az értékpapírok 1.5% éves alapdíjat tartalmaznak a befektetők számára, valamint jegyzési/visszaváltási díjat a felhatalmazott résztvevők számára. A termék befektetői további közvetítői díjakat, jutalékokat kereskedési díjakat, megosztásokat vagy egyéb díjakat fizethetnek, amikor ezekbe a termékekbe fektetnek be.

Miért készül ez a tájékoztató?

Ez az alaptájékoztató azzal a céllal készül, hogy ezeket az értékpapírokat több uniós tagállamban (jelenleg Ausztria, Belgium, Horvátország, Cseh Köztársaság, Dánia, Finnország, Franciaország, Németország, Magyarország, Írország, Olaszország, Liechtenstein, Luxemburg, Málta, Hollandia, Norvégia, Lengyelország, Portugália, Románia, Szlovákia, Spanyolország és Svédország) nyilvánosan elérhetővé tegye. Az ezen értékpapírok kibocsátásából származó bevétel teljes értékét az adott sorozat szempontjából releváns fedezeti eszközök megfelelő összegének megszerzésére használják fel.

A bevételek becsült felhasználása

Nem meghatározható

Annak feltüntetése, hogy az ajánlat jegyzési garanciavállalás tárgyát képezi-e

Az értékpapírok kibocsátása nem függ a biztos kötelezettségvállaláson alapuló jegyzési garanciavállalási megállapodástól.

A szabályozott piacra történő bevezetésre vonatkozó ajánlattal kapcsolatos legjelentősebb lényeges összeférhetetlenség megjelölése

Nincs anyagi érdekellentét.