

FINAL TERMS

iMAPS ETI AG

(a public company incorporated under the laws of Liechtenstein)

EUR 27,182,818,285 Programme for the issue of ETI Securities

(the “Programme”)

Final Terms

Dated 11. May 2026

Series HERAKLIT STRATEGY ETI Securities (the “**Series**”)

Unless terms are defined herein, capitalised terms shall have the meanings given to them in the terms and conditions (the “**MasterConditions**”) set forth in the Base Prospectus dated 2nd April 2026 (the “**Base Prospectus**”). This document constitutes the Final Terms of the above Series of ETI Securities (the “**ETI Securities**”) for the purposes of Article 8 of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market (the “**Prospectus Regulation**”) and must be read in conjunction with the Base Prospectus, and in particular, the Master Conditions of the ETI Securities, as set out therein. Full information on the Issuer and the terms and conditions of the ETI Securities, is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus has been published in accordance with Article 21 of the Prospectus Regulation at <http://www.fma-li.li> and is available for viewing during normal business hours at the registered office of the Issuer.

The Issue Specific Summary of the ETI Securities is annexed to these Final Terms.

The text referring to the Prospectus Regulation only relates to the ETI Securities in respect of which a prospectus is required to be prepared under the Prospectus Regulation and should otherwise be disregarded.

ETI Securities issued under the Programme do not constitute participations in a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes of 23 June 2006 (CISA), as amended. Investors are exposed to the credit risk of the Issuer of the ETI Securities.

The Final Terms of the ETI Securities comprise the following:

PART A – CONTRACTUAL TERMS		
The particulars in relation to this issue of ETI Securities are as follows:		
1.	Issuer:	iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDFFHHWG3R53)
2.	(i) Series Number:	1
	(ii) Tranches:	1
	(iii) Relevant Currency:	EUR
	(iv) Form:	Bearer ETI Securities
3.	Note Trustee:	Noteholder Services PTC
4.	Programme Security Trustee:	Collateral Services PTC
5.	Issuing and Principal Paying Agent:	Baader Bank AG
6.	Calculation Agent:	iMaps ETI AG
7.	Authorised Participant:	Pecunia SPC
8.	Issue Price:	EUR 100 per ETI Security
9.	Principal Amount:	EUR 100 per ETI Security
10.	Denomination:	EUR
11.	Issue Date:	15. May 2026
12.	Underlying Issuer:	Pecunia SPC
13.	Underlying Security:	HERAKLIT STRATEGY PLN: (ISIN: DE000AMC0FM4) issued by Pecunia SPC for and on behalf of HERAKLIT STRATEGY SP. <i>[Further information in relation to the Underlying Security, including on its volatility and past and further performance can be found on the website of the Issuer, https://imaps-capital.com.]</i>
14.	Series Issue Date:	15. May 2026
15.	Standard Redemption Day(s):	Last business day per month

PART A – CONTRACTUAL TERMS

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

16.	Issuer Call Redemption Notice Period:	20 Calendar Days. The Issuer may specify in an Issuer Call Redemption Notice that the obligation of the Issuer to pay the relevant Redemption Amount shall be satisfied by the delivery to the ETI Securityholders of ETI Securities of a different Series (as specified in the Issuer Call Redemption Notice) having a value, as determined by the Calculation Agent, equivalent to the relevant Redemption Amount (such ETI Securities, "Issuer Call Equivalent Securities"). In any other cases the settlement is cash in the currency of the security.
-----	---------------------------------------	--

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. Having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in the Base Prospectus, as completed by these Final Terms in relation to the Series of ETI Securities referred to above is, to the best of the Issuer's knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

Signed on behalf of
iMaps ETI AG



Andreas Wölfl



Jeffrey Alldis

PART B – OTHER INFORMATION	
Listing and admission to trading:	Application has been made to the Stuttgart Stock Exchange for the Series of ETI Securities to which these Final Terms apply to be admitted to listing and trading on the regulated unofficial market operated by the Stuttgart Stock Exchange. There is no guarantee that such application or applications will be successful or, if successful, that such admissions to trading will be maintained.
Authorisation	The issue of these Final Terms and the Series were authorised by resolutions of the Board of Directors of the Issuer passed on 08. May 2026.
Notification	The Liechtenstein Financial Market Authority has provided the competent authorities of the host member states; Austria & Germany & France & Italy & Switzerland & Netherlands with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation.
Reasons for the offer	See “Use of Proceeds” wording in Base Prospectus.
Delegated Investment Manager Names and addresses of any Delegated Investment Manager (if any):	FRAMONT & PARTNERS MANAGEMENT LTD Dragonara Business Centre, 5th Floor, Dragonara Road STJ 3141 Julian's MALTA
Interests of natural and legal persons involved in the issue	
So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the ETI Securities has an interest material to the offer.	
Distribution	
Non-exempt Offer:	An offer of the ETI Securities may be made by the Authorised Offerors specified in Paragraph 8 of Part B below other than pursuant to Article 5(1) of the Prospectus Regulation in Austria & Germany & France & Italy & Switzerland & Netherlands (“Non-exempt Offer Jurisdictions”) from 11. May 2026 until one year after the date of approval of the Prospectus by the Liechtenstein FMA (“Offer Period”). See further Paragraph 8 of Part B below.
Additional Selling Restrictions:	Not applicable
Operational Information	
ISIN Code:	DE000AMC0D44
Common Code:	AMC0D4
Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	None
Relevant Clearing System:	Clearstream Banking
Name of broker(s):	Interactive Brokers

PART B – OTHER INFORMATION	
Fees within Segregated Portfolio:	Total Management Fee: 4.5% Performance Fee: 25%
Terms and Conditions of the Offer	
Offer Price:	EUR 100 on the Issue Date, and market value thereafter.
Conditions to which the offer is subject:	Not applicable
Description of the application process:	ETI Securities will be issued to investors as per the arrangements in place between the Authorised Offeror and such investor, including as to the application process, allocation, price, expenses and settlement arrangements. A commission will be charged to investors by an Authorised Offeror of an amount up to two per cent of the Offer Price of the ETI Securities to be purchased by the relevant investor.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Not applicable
Details of the method and time limit for paying up and delivering the ETI Securities:	The ETI Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not applicable
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable
Categories of investors to whom the securities are being offered.	Subject to complying with any restrictions applicable to offers of the ETI Securities in any jurisdictions, the ETI Securities may be offered to all categories of investors.
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not applicable. Tranches have not been reserved for particular countries.
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not applicable
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Not applicable

PART B – OTHER INFORMATION

Terms and Conditions of the Offer	
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place.	iMaps ETI AG Im alten Riet 102 9494 Schaan Liechtenstein No other placers are known to the Issuer.
Name and address of financial intermediary/ies authorised to use the Base Prospectus, as completed by these Final Terms (the “Authorised Offerors”):	Each Authorised Participant expressly named as an Authorised Offeror on the Issuer's website (www.imaps-capital.com)

ISSUER	iMaps ETI AG Im alten Riet 102 Schaan LI-9494 Liechtenstein
ARRANGER	iMaps ETI AG Im alten Riet 102 Schaan LI-9494 Liechtenstein
NOTE TRUSTEE	Noteholder Services PTC One Nexus Way, Camana Bay George Town Grand Cayman KY1-9005 Cayman Islands
PROGRAMME SECURITY TRUSTEE	Collateral Services PTC One Nexus Way, Camana Bay George Town Grand Cayman KY1-9005 Cayman Islands
ISSUING AND PRINCIPAL PAYING AGENT	Baader Bank AG 4 Weißenstephaner Straße 85716 Unterschleißheim Germany
CALCULATION AGENT	iMaps ETI AG Im alten Riet 102 Schaan LI-9494 Liechtenstein
AUTHORISED PARTICIPANT	iMaps ETI AG Im alten Riet 102 Schaan LI-9494 Liechtenstein
LEGAL ADVISERS <i>(to the Issuer and the Arranger as to Irish law)</i>	Matheson 70 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Ireland

ANHANG – THEMENSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

Abschnitt A – Einführung und Warnhinweise

Diese Zusammenfassung sollte als Einführung in den Basisprospekt des Emittenten (wie in B.1 unten definiert) vom 3. April 2025 (der „**Basisprospekt**“) verstanden werden. Dieser Basisprospekt wurde von der liechtensteinischen Finanzmarktaufsicht („**FMA**“) genehmigt, die gemäß der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 für den zu veröffentlichenden Prospekt in Liechtenstein zuständig ist, wenn Wertpapiere der Öffentlichkeit angeboten oder zum Handel an einem geregelten Markt zugelassen werden (die „**Prospektverordnung**“). Die Kontaktdaten der FMA lauten wie folgt: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein; Telefon: +423 236 73 73; Fax: +423 236 72 38; E-Mail: [info@fma-li.li](mailto:info@fma.li).

Die Serien der ETI-Wertpapiere, für die diese endgültigen Bedingungen gelten, umfasst die 500.000 Wertpapiere der Serien 1 ETI-Wertpapiere ISIN-CODE: DE000AMC0D44, die von der iMAPS ETI AG angeboten werden (LEI-Nummer: 5299000ESEDFFHHWG3R53) (der „**Emittent**“). Der eingetragene Sitz des Emittenten ist Im alten Riet 102, 9494 Schaan, Liechtenstein. Die Telefonnummer des Emittenten ist +423 239 68 19 und die Faxnummer +423 265 24 90. Die Website des Emittenten ist <http://www.imaps-capital.com/>.

Bei jeder Entscheidung des Anlegers, in die ETI-Wertpapiere zu investieren, sollte der gesamte Basisprospekt berücksichtigt werden. ETI-Wertpapierinhaber könnten einen teilweisen oder vollständigen Verlust ihrer Anlage in die ETI-Wertpapiere erleiden. Wird eine Klage in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen vor Gericht erhoben, hat der klagende Anleger nach den nationalen Rechtsvorschriften der Mitgliedstaaten möglicherweise die Kosten der Übersetzung des Basisprospekts zu tragen, bevor das Gerichtsverfahren eingeleitet wird. Die zivilrechtliche Haftung bezieht sich nur auf die Personen, die die Zusammenfassung einschließlich ihrer Übersetzung eingereicht haben, jedoch nur, wenn die Zusammenfassung zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen, irreführend, ungenau oder inkonsistent ist oder wichtige Informationen, die den Anlegern bei der Entscheidung über Anlagen in die ETI-Wertpapiere helfen sollen, vorenthalten wurden. Sofern dies in den endgültigen Bedingungen einer Tranche von ETI-Wertpapieren festgelegt ist, stimmt der Emittent der Verwendung des Basisprospekts durch einen autorisierten Anbieter (wie nachstehend definiert) bei einem Angebot von ETI-Wertpapieren zu, für das keine Ausnahme von der Prospektspflicht gemäß der Prospektverordnung (ein „**nicht befreites Angebot**“) besteht. Diese Zustimmung gilt während der in den endgültigen Bedingungen festgelegten Angebotsfrist (die „**Angebotsfrist**“) in den jeweiligen Mitgliedstaaten und vorbehaltlich der jeweils in den endgültigen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen.

Die vorgenannte Zustimmung bezieht sich auf Angebotsfristen, die innerhalb von 12 Monaten ab dem Datum dieses Basisprospekts liegen.

Emissionsspezifische Zusammenfassung:

Die Emittentin stimmt der Verwendung des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit dem Angebot der ETI-Wertpapiere anders als gemäß Artikel 3 der Prospektverordnung in Austria & Germany & France & Italy & Switzerland & Netherlands während des Angebotszeitraums ab 15. May 2026 bis ein Jahr nach dem Datum der Billigung des Prospekts durch die liechtensteinische FMA, so lange wie sie ist berechtigt, solche Angebote gemäß MiFID II (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente 2014/65/EU, Delegierte Richtlinie (EU) 2017/593 der Kommission und Verordnung (EU) Nr. 600/2014) und vorbehaltlich der folgenden Bedingungen zu machen:

- Das öffentliche Angebot erfolgt nur in Austria & Germany & France & Italy & Switzerland & Netherlands und das öffentliche Angebot wird nur während des Zeitraums vom 15. May 2026 bis ein Jahr nach dem Datum der Billigung des Prospekts durch die liechtensteinische FMA; und
- das öffentliche Angebot erfolgt nur durch iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDFFHHWG3R53), Pecunia SPC (LEI: 529900EF1QN3X6IA0L18) und jeden anderen autorisierten Teilnehmer, dessen Name auf der Website des Emittenten (www.imaps-capital.com) veröffentlicht wird und der als autorisierter Anbieter für diese ETI-Wertpapiere gekennzeichnet ist ein „**autorisierter Anbieter**“); und

Die Kontaktdaten jedes autorisierten Anbieters sind

iMaps ETI AG Im alten Riet 102 Schaan LI-9494 Liechtenstein	Pecunia SPC c/o iMaps Servicing Ltd. PO Box 10649, Suite 114, 1st Floor, Windward 3 Regatta Business Park, West Bay Road, George Town Grand Cayman KY1-1006, Cayman Islands
---	---

Abschnitt B – Emittent

Wer ist der Emittent der ETI-Wertpapiere?

Juristischer und kommerzieller Name des Emittenten.

iMaps ETI AG (LEI-Nummer: 5299000ESEDFFHHWG3R53) (der „**Emittent**“).

Sitz und Rechtsform des Emittenten, Rechtsprechung, in der er tätig ist, und Land seiner Gründung.

Der Emittent ist eine gemäß den Gesetzen von **Liechtenstein** gegründete Aktiengesellschaft, die gemäß Artikel 261 ff. des Personen- und Gesellschaftsrechts (PGR) von Liechtenstein organisiert ist. Er ist im Handelsregister von Liechtenstein unter der Nummer FL-0002.592.628-4 eingetragen, und sein eingetragener Sitz ist Im alten Riet 102, FL-9494 Schaan, Liechtenstein.

Die Direktors des Emittenten

Die Direktors des Emittenten sind Andreas Wölfl, Herbert Hakala und Jeffrey Alldis.

Haupttätigkeiten des Emittenten.

Die Haupttätigkeit des Emittenten besteht in der Ausgabe von Finanzinstrumenten und der Absicherung seiner damit verbundenen Verpflichtungen.

Informationen über bekannte Trends, die den Emittenten und die Branchen beeinträchtigen, in denen er tätig ist.

Nicht zutreffend. Es sind keine Trends, Unwägbarkeiten, Nachfragen, Verpflichtungen oder Vorfälle bekannt, die wahrscheinlich die Aussichten des Emittenten im laufenden Geschäftsjahr beeinträchtigen.

Die Gruppe und die Position des Emittenten in der Gruppe.

Alleinige Aktionärin der Emittentin ist die Aeternitas Imperium Privatstiftung (eingetragen in Liechtenstein). Die Familie Wölfl, d. h. Andreas Wölfl und dessen Kinder, hält das wirtschaftliche Eigentum an der Aeternitas Imperium Privatstiftung und kontrolliert diese.

Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe.

Alleinige Gesellschafterin der Emittentin ist die Aeternitas Imperium Privatstiftung. Die Emittentin hält 100 % der Managementanteile der Pecunia SPC. Die Emittentin fungiert als Master-Anlageverwalter von Pecunia SPC und hat Pecunia SPC als autorisierten Teilnehmer (der „**autorisierte Teilnehmer**“) ernannt. Der Emittent besitzt auch bestimmte Portfoliowertpapiere, die von Pecunia SPC ausgegeben werden.

Informationen darüber angeben, ob der Emittent von jemandem direkt oder indirekt gehalten oder kontrolliert wird und wenn ja, von wem. Beschreibung der Art dieser Kontrolle.

Die Familie Wölfl, d. h. Andreas Wölfl und dessen Kinder, hält das wirtschaftliche Eigentum am Emittenten.

Gewinnprognosen oder -schätzungen.

Nicht zutreffend. Der Basisprospekt enthält keine Gewinnprognosen oder -schätzungen.

Wirtschaftsprüfer des Emittenten

BDO (Liechtenstein) AG., Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Welche sind die wichtigsten Finanzinformationen über den Emittenten?

Ausgewählte wichtige Finanzinformationen, keine wesentlichen nachteiligen Änderungen und keine wesentlichen Änderungsanzeigen.

Die geprüften Jahresabschlüsse zum 31. Dezember 2023 und zum 31. Dezember 2024 wurden erstellt und sind in Anhang 1 des Basisprospekts enthalten. Die geprüften Jahresabschlüsse sind in den Geschäftsräumen des Emittenten kostenlos erhältlich.

Die nachstehende Tabelle enthält eine Zusammenfassung der wichtigsten Informationen aus dem geprüften Jahresabschluss des Emittenten für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 und vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

Bilanz	Stand: 31. December 2023	Stand: 31. December 2024
	EUR	EUR
Aktiva		
Forderungen	87.598,57	16.958,85
Anlagen	190.712.589,04	252.862.918,71
Bankguthaben und Kassenbestand	160.013,59	100.060,75
Summe Umlaufvermögen	247.612,16	11.701.960
Summe Aktiva	191.176.561,16	253.391.574,99
Passiva		
Gezeichnetes Kapital	125.000	125.000
Jahresgewinn	22.207,50	174.933,48
Summe Kapital und Rücklagen	313.489,71	488.423,19
Rückstellungen	47.339,84	36.106,07
Ausgegebene börsengehandelte Fremdkapitalinstrumente(deren Fälligkeit 1 Jahr übersteigt)	190.593.660,48 (190.634.454,52)	252.557.529,99 (252.584.531)
Verbindlichkeiten	120.350,64	94.718,35
Summe Verbindlichkeiten (deren Fälligkeit 1 Jahr übersteigt)	190.714.011,12 (190.634.454,52)	252.652.248,34 (252.584.531)
Rechnungsabgrenzungen	101.720,49	214.797,39
Summe Fremdkapital	191.176.561,16	252.584.531
Summe Passiva	190.714.011,12	252.652.248,34
Gewinn- und Verlustrechnung		
Bruttogewinn	1.864.166,45	1.490.903,40
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(1.459.879,05)	(963.437,49)
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	6.276,41	16.971,58
Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertanpassungen in Bezug auf als Umlaufvermögen gehaltene Anlagen	26.745,66	15.870,85
Zu zahlende Zinsen und ähnliche Gebühren	(228,90)	(1.294,31)
Steuern	(28.909,89)	(22.935,38)
Ergebnis nach Steuern	22.207,50	174.933,48

Seit dem 31. Dezember 2024, dem Datum des letzten geprüften Jahresabschlusses des Emittenten, hat sich keine wesentliche nachteilige Änderung der Finanz- oder Ertragslage des Emittenten und der Aussichten des Emittenten ergeben.

Art der Qualifikationen in den Prüfungsberichten über die historischen Finanzinformationen.

Keine

Den Emittenten betreffende Ereignisse, die kürzlich eingetreten sind und für die Bewertung seiner Bonität hochgradig relevant sind.

Nicht zutreffend. Es sind kürzlich keine den Emittenten betreffenden Ereignisse eingetreten, die für die Bewertung seiner Bonität hochgradig relevant sind.

Welche sind die Hauptrisiken des Emittenten?

Wichtige Informationen über die Hauptrisiken des Emittenten.

Der Emittent ist eine Zweckgesellschaft, deren einziger Geschäftszweck es ist, Gelder durch die Ausgabe von Serien von ETI-Wertpapieren zu beschaffen und ihre sich bei diesen Ausgaben ergebenden Verpflichtungen abzusichern.

Der Emittent muss nicht nach den in Liechtenstein geltenden Gesetzen lizenziert, registriert oder autorisiert sein und wird ohne Aufsicht irgendeiner Behörde in irgendeinem Land agieren. Die Aufsichtsbehörden eines Landes oder mehrerer Länder können jedoch entscheiden, dass der Emittent bestimmten Gesetzen dieser Länder unterliegt, was sich nachteilig auf den Emittenten oder die ETI-Wertpapierinhaber auswirken könnte.

Abschnitt C – ETI-Wertpapiere

Wie lauten die Hauptmerkmale der Wertpapiere?

Eine Beschreibung des Typs und der Klasse der angebotenen bzw. zum Handel zugelassenen Wertpapiere, einschließlich etwaiger Wertpapieridentifikationsnummern.

Übereinstimmend mit dem Programm kann der Emittent jeweils ETI-Wertpapiere in Form von derivativen Wertpapieren gemäß den Geschäftsbedingungen der ETI-Wertpapiere (die „Bedingungen“) ausgeben. Die ETI-Wertpapiere werden in Serien (jeweils eine „Serie“) ausgegeben, die eine oder mehrere Tranchen umfassen können, die an verschiedenen Ausgabedaten ausgegeben werden. Die ETI-Wertpapiere jeder Tranche derselben Serie unterliegen identischen Bedingungen, wovon die Ausgabedaten bzw. -preise der jeweiligen Tranchen ausgenommen sind. Die ETI-Wertpapiere werden in Form von derivativen Wertpapieren und in der in den endgültigen Bedingungen angegebenen Stückelung und maßgeblichen Währung ausgegeben. Die ETI-Wertpapiere werden in Inhaberwertpapiere ausgegeben.

Durch (i) Registrierung der ETI-Wertpapiere als Inhaberwertpapiere beim Hauptregister der Clearstream Banking, Frankfurt („Clearstream“) und (ii) Gutschrift der ETI-Wertpapiere auf einem Effektenkonto einer Depotbank in Clearstream werden Bucheffekten geschaffen..

Jede Serie von ETI-Wertpapieren wird über (i) Clearstream oder (ii) ein anderes anerkanntes Clearingsystem, das in den jeweiligen endgültigen Bedingungen festgelegt ist, zur Abrechnung angenommen.

Jede Serie von ETI-Wertpapieren unterliegt den Gesetzen Irlands.

Emissionsspezifische Zusammenfassung:

500.000 Wertpapiere der Serien 1 ETI-Wertpapieren ISIN-CODE: DE000AMC0D44) werden angeboten und werden über Clearstream abgerechnet.

Währung der Wertpapieremission

Vorbehaltlich der Einhaltung aller relevanten Gesetze, Verordnungen und Richtlinien kann eine Serie von ETI-Wertpapieren in der Währung ausgegeben werden, die in den jeweiligen endgültigen Bedingungen angegeben ist.

Emissionsspezifische Zusammenfassung:

Die gemäß diesen endgültigen Bedingungen ausgegebenen ETI-Wertpapiere lauten auf EUR.

Beschreibung aller etwaigen Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere.

Die Verteilung des Basisprospekts und etwaiger Endgültiger Bedingungen sowie das Angebot oder der Verkauf von ETI-Wertpapieren können in bestimmten Rechtsordnungen gesetzlich eingeschränkt sein. Die Emittentin und jeder Autorisierte Teilnehmer wird Personen, in deren Besitz dieser Basisprospekt gelangt, verpflichtet, sich über solche Beschränkungen zu informieren und diese einzuhalten.

Die ETI-Wertpapiere wurden und werden nicht gemäß der jeweils gültigen Fassung des United States Securities Act von 1933 (das „Securities Act“) oder den Wertpapiergesetzen eines US-Bundesstaates registriert. Ihr(e) Angebot, Verkauf oder anderweitige Übertragung ist innerhalb der USA oder an, für Rechnung oder zugunsten von US-Personen (wie in Regulation S des Securities Act definiert) nicht zulässig.

Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte, einschließlich Rangfolge und Einschränkungen dieser Rechte.

Status

Die ETI-Wertpapiere jeder Serie sind Schuldverschreibungen des Emittenten mit eingeschränktem Rückgriffsrecht, die jederzeit gleichrangig untereinander und gleichrangig mit den ETI-Wertpapieren jeder anderen Serie und nicht mit Vorzugsrechten ausgestattet sind. Das in Bezug auf die ETI-Wertpapiere jeder Serie bestehende Rückgriffsrecht ist auf die nachstehend beschriebene Weise beschränkt.

Besicherung des Programms

Die ETI-Wertpapiere jeder Serie sind durch Sicherheiten gedeckt, die der Emittent zugunsten der Collateral Services PTC in ihrer Eigenschaft als Sicherheitentreuhänder des Programms (der „Sicherheitentreuhänder des Programms“) in Bezug auf alle zugrundeliegenden Wertpapiere (wie nachstehend definiert) und die vom Emittenten jeweils erworbenen Rechte daran gewährt (die „Besicherung des Programms“). Während für die ETI-Wertpapiere Rückgriffsrechte in Bezug auf andere Vermögenswerte des Emittenten als die zugrundeliegenden Wertpapiere und die damit verbundenen Rechte bestehen, werden diese anderen Vermögenswerte nicht durch die Besicherung des Programms gedeckt. Gemäß den Bedingungen der Besicherung des Programms darf der Emittent die zugrundeliegenden Wertpapiere nur veräußern, um die Rückzahlung der ETI-Wertpapiere sicherzustellen. Alle Serien von ETI-Wertpapieren werden gleichermaßen von der Besicherung des Programms gedeckt. Sollte der Erlös aus der Verwertung der Besicherung des Programms nicht ausreichen, um die Verpflichtungen des Emittenten in Bezug auf die ETI-Wertpapiere zu erfüllen, wird der Fehlbetrag anteilig von allen Serien von ETI-Wertpapieren getragen. Die Inhaber der ETI-Wertpapiere gelten in Bezug auf einen solchen Fehlbetrag als ungesicherte Gläubiger des Emittenten.

Die Nettoerlöse aus der Verwertung der Besicherung des Programms werden gemäß einer festgelegten Prioritätsreihenfolge verwendet, wobei die den ETI-Wertpapieren zurechenbaren Gebühren und Aufwendungen des Emittenten Vorrang vor den Zahlungen an die Inhaber der ETI-Wertpapiere haben.

Eingeschränktes Rückgriffsrecht

Bei Ansprüchen gegen den Emittenten im Zusammenhang mit den ETI-Wertpapieren haben die Parteien der jede Serie betreffenden Dokumente (die „Serienparteien“) (außer die Emissions- und Hauptzahlstelle) und die ETI-Wertpapierinhaber nur bezüglich der Vermögenswerte des Emittenten ein Rückgriffsrecht, immer unter Maßgabe der Besicherung des Programms. Nach deren Verwertung haben sie auch Anspruch auf die Erlöse aus solchen Vermögenswerten. Ansprüche bezüglich der ETI-Wertpapiere, die nicht vollständig aus der Verwertung der Besicherung des Programms befriedigt werden, und Ansprüche anderer Gläubiger des Emittenten, die sich bereit erklärt haben, ihr Rückgriffsrecht in Bezug auf diese Ansprüche auf die Vermögenswerte des Emittenten zu beschränken (einschließlich der Ansprüche bezüglich anderer Serien von ETI-Wertpapieren, aber ausschließlich der Ansprüche der Emissions- und Hauptzahlstelle) (alle diese Ansprüche gemeinschaftlich „Pari Passu-Ansprüche“), werden anteilig (wie von der Berechnungsstelle festgelegt) reduziert, sodass der Gesamtwert aller Pari Passu-Ansprüche und aller anderen ungesicherten Ansprüche gegenüber dem Emittenten nach der Verwertung der Besicherung des Programms nicht den Gesamtwert aller verbleibenden Vermögenswerte des Emittenten übersteigt (die „verbleibenden Vermögenswerte“). Haben die Serienparteien (außer die Emissions- und Hauptzahlstelle) und die ETI-Wertpapierinhaber nach vollständiger Verwertung der Besicherung des Programms und der verbleibenden Vermögenswerte (durch Liquidation, Zwangsvollstreckung oder anderweitig) und nach der gemäß dem Treuhandvertrag für die Besicherung des Programms vorgesehenen Verwendung der verfügbaren

Barmittel noch ausstehende Ansprüche gegenüber dem Emittenten, erlöschen diese, sodass der Emittent diesbezüglich keine weiteren Zahlungen schuldet. Nach dem Erlöschen solcher Ansprüche ist keine(r) der Serienparteien (außer die Emissions- und Hauptzahlstelle), der ETI-Wertpapierinhaber oder eine andere in ihrem Namen handelnde Person berechtigt, weitere Schritte gegen den Emittenten oder seine leitenden Angestellten, Aktionäre, Dienstleister oder Direktors einzuleiten, um weitere Beträge in Bezug auf die erloschenen Ansprüche einzufordern, und der Emittent schuldet solchen Personen diesbezüglich keine weiteren Beträge. Zur Klarstellung: Die Emissions- und Hauptzahlstelle hat keiner Einschränkung ihres Rückgriffsrechts im Zusammenhang mit dem Emittenten oder den Vermögenswerten des Emittenten, keinem Erlöschen ihrer Ansprüche im Zusammenhang mit dem Emittenten oder den Vermögenswerten des Emittenten oder keinen Rechtsmitteln zugestimmt, die sie gegenüber dem Emittenten geltend machen kann.

Verzicht auf gerichtliche Schritte

Weder die Serienparteien (außer die Emissions- und Hauptzahlstelle) noch die ETI-Wertpapierinhaber oder für sie handelnde Personen dürfen zu irgendeinem Zeitpunkt Insolvenz-, Zwangsvollstreckungs-, Liquidations-, Sanierungs- oder ähnliche (gerichtliche oder sonstige) Verfahren in Bezug auf den Emittenten oder seine Vermögenswerte einleiten oder zusammen mit anderen Personen diesen beitreten. Zur Klarstellung: Die Emissions- und Hauptzahlstelle hat keiner Einschränkung zugestimmt, die sie daran hindert, eines der in diesem Unterabschnitt genannten Verfahren einzuleiten.

Rücknahme der ETI-Wertpapiere

Bei Rücknahme eines ETI-Wertpapiers an einem Rücknahmetag (d. h. an jedem Tag, an dem Schuldverschreibungen gemäß den Bedingungen zurückgenommen werden können) ist ein von der Berechnungsstelle berechneter Betrag, der dem „Rücknahmebetrag“ zum jeweiligen Rücknahmetag entspricht, vom Emittenten zahlbar. Der „Rücknahmebetrag“ für ein ETI-Wertpapier an einem relevanten Tag (der „relevante Tag“) wird wie folgt berechnet:

$$\text{Rücknahmebetrag} = \frac{\text{NIW}(t)}{\text{NIW}(0)} \cdot \text{Stückelung} \cdot 0,98$$

Dabei gelten folgende Bezeichnungen:

„NIW(t)“ bezieht sich auf den NIW des zugrundeliegenden Wertpapiers zum NIW-Tag, der unmittelbar vor dem relevanten Tag liegt.

„NIW(0)“ bezieht sich auf den NIW des zugrundeliegenden Wertpapiers zum ersten NIW-Tag, der unmittelbar nach dem Serien-Ausgabedatum liegt.

„NIW-Tag“ Jeder Tag, an dem der zugrundeliegende Emittent uneingeschränkt Zeichnungen sowie Rücknahmen in Bezug auf das zugrundeliegende Wertpapier annimmt; und

NIW des zugrundeliegenden Wertpapiers“: Bezieht sich, in Bezug auf jeden NIW-Tag, auf den Betrag, der durch die Rücknahme des zugrundeliegenden Wertpapiers an diesem NIW-Tag erzielt wird.

Auf ETI-Wertpapiere fallen keine Zinsen an.

Ein ETI-Wertpapierinhaber, der auch ein autorisierter Teilnehmer ist, kann (vorbehaltlich der Bedingungen) an jedem „AP-Rücknahmetag“ vom Emittenten verlangen, dass er seinen gesamten Bestand an ETI-Wertpapieren oder einen Teil davon zum Rücknahmebetrag zurücknimmt, indem er dem Emittenten einen gültigen Rücknahmeauftrag gemäß der jeweiligen Vereinbarung für autorisierte Teilnehmer übermittelt. „AP-Rücknahmetage“ sind jeweils „Emittenten-Werktag“. Wenn an solchen Tagen die Rücknahme der zugrundeliegenden Wertpapiere jedoch ausgesetzt wurde, wird der AP-Rücknahmetag auf einen Tag verschoben, der zehn Emittenten-Werktag nach Beendigung dieser Aussetzung liegt. „Emittenten-Werktag“ sind Tage (außer Samstage oder Sonntage), an denen Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in Liechtenstein abwickeln.

Ein ETI-Wertpapierinhaber, der kein autorisierter Teilnehmer ist, kann (vorbehaltlich der Bedingungen) an jedem „Standard-Rücknahmetag“ vom Emittenten verlangen, dass er seinen gesamten Bestand an ETI-Wertpapieren oder einen Teil davon zum Rücknahmebetrag zurücknimmt, indem er der Emissions- und Hauptzahlstelle über das relevante Clearingsystem einen gültigen Rücknahmeauftrag übermittelt. „Standard-Rücknahmetage“ beziehen sich auf den letzten Emittenten-Werktag der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Kalenderjahres. Wenn an solchen Tagen die Rücknahme der zugrundeliegenden Wertpapiere jedoch ausgesetzt wurde, wird der Standard-Rücknahmetag auf einen Tag verschoben, der zehn Emittenten-Werktag nach der Beendigung dieser Aussetzung liegt.

Innerhalb von zehn Emittenten-Werktagen nach dem in einem Rücknahmeauftrag genannten Rücknahmetag informiert der Emittent den jeweiligen ETI-Wertpapierinhaber über den Rücknahmebetrag, der für die ETI-Wertpapiere zahlbar ist, die Gegenstand dieses Rücknahmeauftrages sind. Der Rücknahmebetrag für die ETI-Wertpapiere, die Gegenstand dieses Rücknahmeauftrages sind, wird am Rücknahmeabwicklungsschichtag des maßgeblichen Rücknahmetages gezahlt, der der zehnte Emittenten-Werktag nach der durch den Emittenten erfolgenden Benachrichtigung über den Rücknahmebetrag für diesen Rücknahmetag ist.

Der Emittent kann im eigenen Ermessen Anträgen auf Rücknahme von ETI-Wertpapieren durch Übertragung der entsprechenden Anzahl von ETI-Wertpapieren an einen oder mehrere autorisierte(n) Teilnehmer von ETI-Wertpapierinhabern nachkommen, die eine Rücknahme beantragen. Zu diesem Zweck kann der Emittent eine Person im Namen des ETI-Wertpapierinhabers bevollmächtigen, ein oder mehrere Übertragungsinstrument(e) in Bezug auf die jeweilige Anzahl von ETI-Wertpapieren auszufertigen. Dies setzt jedoch voraus, dass der an den ETI-Wertpapierinhaber zu zahlende Betrag dem jeweiligen Rücknahmebetrag entspricht und dass der jeweilige Rücknahmeabwicklungsschichtag der Tag einer solchen Übertragung ist.

Der Emittent kann im Einklang mit der jeweiligen Vereinbarung für autorisierte Teilnehmer mit jedem ETI-Wertpapierinhaber, der auch ein autorisierter Teilnehmer ist, vereinbaren, Anträgen auf Rücknahme von ETI-Wertpapieren nachzukommen, wobei solche Rücknahmen am Rücknahmetag der zugrundeliegenden Wertpapiere durch Übertragung an einen solchen ETI-Wertpapierinhaber oder an dessen Order erfolgen. Deren Wert wird von der Berechnungsstelle festgelegt und entspricht dem Rücknahmebetrag.

Aussetzung optionaler Rücknahmen

Der Emittent kann das Recht auf Beantragung von Rücknahmen von ETI-Wertpapieren jederzeit aussetzen, solange die Rücknahme der zugrundeliegenden Wertpapiere vom zugrundeliegenden Emittenten ausgesetzt wurde. Sofern der Emittent ein solche Aussetzung nicht im eigenen Ermessen früher beendet, gilt diese so lange, bis die Aussetzung der zugrundeliegenden Wertpapiere endet.

Ankündigung einer Rücknahme durch den Emittenten

Der Emittent kann nach einer unwiderruflichen Mitteilung an die ETI-Wertpapierinhaber einer Serie (die „Rücknahmemitteilung des Emittenten“) die Rücknahme aller oder einiger ETI-Wertpapiere dieser Serie beschließen und einen Rücknahmetag für diese festlegen, sofern das als Rücknahmetag festgelegte Datum mindestens 30 Kalendertage nach dem Datum der entsprechenden Rücknahmemitteilung des Emittenten liegt. Innerhalb von zehn Emittenten-Werktagen nach dem vom Emittenten festgelegten Rücknahmetag informiert der Emittent die ETI-Wertpapierinhaber über den Rücknahmebetrag, der für die ETI-Wertpapiere zahlbar ist, die Gegenstand dieser Rücknahmemitteilung des Emittenten sind. Für jedes ETI-Wertpapier, das an dem vom Emittenten festgelegten Rücknahmetag zurückgenommen werden soll, wird der Rücknahmebetrag am entsprechenden Rücknahmeabwicklungsschichtag fällig und zahlbar. Für den Fall, dass nur für einige der sich im Umlauf befindlichen ETI-Wertpapiere einer Serie gemäß einer Rücknahmemitteilung des Emittenten eine Rücknahme angekündigt wird, werden die von den Inhabern gehaltenen ETI-Wertpapiere dieser Serie anteilmäßig zurückgenommen.

Risikokapitalquote

Der Emittent muss eine maximale „**Risikokapitalquote**“ einhalten, die den Umfang begrenzt, in dem der Emittent in andere Vermögenswerte als diejenigen investieren kann, die als direkte Absicherung seiner Verpflichtungen im Rahmen der ETI-Wertpapiere dienen. Die Risikokapitalquote wird unter Bezugnahme auf die Summe der Aktiva des Emittenten und nicht auf Basis einzelner Serien berechnet.

Die „Risikokapitalquote“ wird von der Berechnungsstelle an jedem vierteljährlichen Bewertungstag berechnet und ist der prozentuale Bruchteil, der sich aus der Division (A) der Risikoaktiva an diesem vierteljährlichen Bewertungstag durch (B) das materielle Nettoeigenkapital an diesem vierteljährlichen Bewertungstag ergibt.

Dabei gelten folgende Bezeichnungen:

- „Nettoeigenkapital“ bezeichnet zu jedem Zeitpunkt das Eigenkapital des Emittenten abzüglich des Goodwills gemäß dem letzten Jahresabschluss des Emittenten.
- „Vierteljährlicher Bewertungstag“ bezieht sich auf den letzten Emittenten-Werktag der Monate März, Juni, September und Dezember.
- „Risikoaktiva“ bezieht sich auf die Summe der Aktiva abzüglich der Hedging-Assets.
- „Summe der Aktiva“ bezeichnet zu jedem Zeitpunkt die Summe der Vermögenswerte des Emittenten gemäß dem letzten Jahresabschluss des Emittenten; und
- „Hedging-Assets“ bezeichnet zu jedem Zeitpunkt alle Vermögenswerte des Emittenten, die aus zugrundeliegenden Wertpapieren (einschließlich zugrundeliegender Wertpapiere, deren Erwerb der Emittent vereinbart hat, die jedoch noch nicht abgerechnet wurden) in Bezug auf eine Serie von ETI-Wertpapieren bestehen, und zwar zum Datum des letzten Jahresabschlusses des Emittenten.

Ist die Risikokapitalquote höher als 200 % (die „Risikokapital-Obergrenze“), ergreift der Emittent wirtschaftlich angemessene Abhilfemaßnahmen, was vor dem Neubewertungstag erfolgt, der 5 (fünf) Werktage nach einem vierteljährlichen Bewertungstag liegt. Liegt die Risikokapitalquote am nächsten Neubewertungstag über der Risikokapital-Obergrenze, wird davon ausgegangen, dass zu diesem Neubewertungstag ein „Risikokapital-Ausfallereignis“ eingetreten ist.

Der Emittent tritt als Berechnungsstelle auf.

Ausfallereignisse

Wenn eines der folgenden Ereignisse (jeweils ein „Ausfallereignis“) eintritt, kann oder soll der Schuldtitel-Treuhänder im eigenen Ermessen (vorbehaltlich einer Absicherung, Entschädigung bzw. Vorfinanzierung zu seiner Zufriedenheit) – nach schriftlicher Anweisung durch die Inhaber der Mehrheit der sich im Umlauf befindlichen ETI-Wertpapiere oder durch außerordentlichen Beschluss – dem Emittenten (mit Kopie an den Sicherheitentreuhänder des Programms und jede Serienpartei) mitteilen (eine „Ausfallereignis-Rücknahmemitteilung“), dass die ETI-Wertpapiere zum Rücknahmebetrag sofort fällig sind:

(i) Der Emittent ist für 14 Kalendertage oder länger mit der Zahlung eines Betrags in Bezug auf die ETI-Wertpapiere oder einen Teil davon in Verzug oder kommt einer anderen Verpflichtung nicht nach, einschließlich in Bezug auf die ETI-Wertpapiere anderer Serien des Programms oder einen Teil davon;

(ii) Es liegt ein Risikokapital-Ausfallereignis vor;

(iii) Der Emittent kommt einer seiner Verpflichtungen (außer einer Zahlungsverpflichtung) im Zusammenhang mit den ETI-Wertpapieren, dem Treuhandvertrag oder einem anderen Dokument in Bezug auf eine im Rahmen des Programms ausgegebene Serie nicht nach, wofür keine Abhilfe möglich ist oder, falls diese nach Ansicht des Schuldtitel-Treuhänders möglich ist, diese Abhilfe nicht innerhalb von 30 Kalendertagen (oder einer gemäß dem Schuldtitel-Treuhänder zulässigen längeren Frist) erfolgt, nachdem der Schuldtitel-Treuhänder dem Emittenten ein solches Ausfallereignis mitgeteilt hat (eine Nichterfüllung oder -einhaltung einer Verpflichtung gilt in diesem Sinne als behebbbar, auch wenn sie darauf beruht, dass eine Handlung oder Sache zu einer bestimmten Zeit unterlassen wurde);

(iv) Eine Auflösung des Emittenten wird von einem zuständigen Gericht oder durch einen Beschluss angeordnet, mit Ausnahme von Zusammenschlüssen, Fusionen, Konsolidierungen, Umstrukturierungen oder ähnlichen Vereinbarungen, deren Bedingungen zuvor schriftlich vom Schuldtitel-Treuhänder oder durch außerordentlichen Beschluss genehmigt wurden; oder

(v) Ein Ausfallereignis (wie in den Bedingungen der jeweiligen Serie definiert) tritt in Bezug auf andere Serien von ETI-Wertpapieren ein, die vom Emittenten im Rahmen des Programms ausgegeben wurden.

Verwertung der Besicherung des Programms

Nachdem der Sicherheitentreuhänder des Programms im Anschluss an ein Ausfallereignis vom Schuldtitel-Treuhänder eine Ausfallereignis-Rücknahmemitteilung gemäß den Geschäftsbedingungen einer Serie von ETI-Wertpapieren erhalten hat, wird die Besicherung des Programms sofort verwertbar. Zu jedem Zeitpunkt, nachdem die Besicherung des Programms verwertbar geworden ist, kann der Schuldtitel-Treuhänder im eigenen Ermessen den Sicherheitentreuhänder des Programms anordnen, die Besicherung des Programms zu verwerten bzw. muss dies nach schriftlicher Anweisung durch die Inhaber der Mehrheit der sich im Umlauf befindlichen ETI-Wertpapiere einer Serie oder durch außerordentlichen Beschluss der ETI-Wertpapierinhaber einer Serie (mit Kopie an den Schuldtitel-Treuhänder) tun. Dies setzt voraus, dass gemäß dem Treuhandvertrag eine von ihm als angemessen erachtete Vorfinanzierung, Absicherung oder Entschädigung durch die ETI-Wertpapierinhaber erfolgt ist.

Versammlungen der Wertpapierinhaber

Die Bedingungen enthalten Bestimmungen für die Einberufung von Versammlungen von ETI-Wertpapierinhabern, bei denen Angelegenheiten behandelt werden, die im Allgemeinen ihre Interessen betreffen. Diese Bestimmungen sehen bestimmte Mehrheitsbeschlüsse vor. Diese sind für alle ETI-Wertpapierinhaber bindend, auch für die ETI-Wertpapierinhaber, die an der betreffenden Versammlung nicht teilgenommen und abgestimmt haben, und die ETI-Wertpapierinhaber, die anderweitig abgestimmt haben.

Ersetzung

Der Schuldtitel-Treuhänder kann mit Zustimmung der ETI-Wertpapierinhaber, die per außerordentlichen Beschluss erfolgt, vereinbaren, den Emittenten durch eine andere Gesellschaft (mit Sitz in einem beliebigen Land) zu ersetzen. Dies setzt voraus, dass die Bedingungen dieser Ersetzung von den ETI-Wertpapierinhabern im außerordentlichen Beschluss genehmigt werden.

Besteuerung

Alle Zahlungen in Bezug auf die ETI-Wertpapiere erfolgen frei von Quellensteuern, Abzügen oder sonstigen Steuern. Bei Quellensteuern, Abzügen oder sonstigen Steuern im Zusammenhang mit Zahlungen in Bezug auf die ETI-Wertpapiere unterliegen die ETI-Wertpapierinhaber diesen Steuern und sind nicht berechtigt, einen Ausgleich für Steuern oder Abzüge zu erhalten, die gemäß den Bedingungen erhoben werden.

Anwendbares Recht

Die ETI-Wertpapiere unterliegen irischem Recht.

Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des zugrundeliegenden Instruments beeinflusst wird.

Die ETI-Wertpapiere sind an den Preis der Wertpapiere gekoppelt, die in den jeweiligen endgültigen Bedingungen aufgeführt sind und nachstehend genannt werden (die „zugrundeliegenden Wertpapiere“). Der Emittent der zugrundeliegenden Wertpapiere (der „zugrundeliegende Emittent“) wird ebenfalls in den endgültigen Bedingungen spezifiziert und nachstehend genannt. Im Allgemeinen erhöht oder verringert sich der für die ETI-Wertpapiere zu zahlende Rücknahmebetrag mit dem Wert der zugrundeliegenden Wertpapiere.

Aufgrund des Margenfaktors, der bei der Berechnung des Rücknahmebetrags berücksichtigt wird, kann der für die ETI-Wertpapiere zu zahlende Rücknahmebetrag vom Preis der zugrundeliegenden Wertpapiere abweichen. Auf ETI-Wertpapiere fallen keine Zinsen an.

Anleger sollten beachten, dass der Emittent den Erlös aus den ETI-Wertpapieren für den Erwerb der jeweiligen zugrundeliegenden Wertpapiere verwenden kann, dazu aber nicht verpflichtet ist. Wie im obigen Unterabschnitt „Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte, einschließlich Rangfolge und Einschränkungen dieser Rechte“ beschrieben, muss der Emittent jedoch eine maximale Risikokapitalquote einhalten, die den Umfang beschränkt, in dem der Emittent in Vermögenswerte investieren kann, die nicht der direkten Absicherung der Verpflichtungen des Emittenten im Rahmen der ETI-Wertpapiere dienen.

Verfalls- oder Fälligkeitsdatum der Wertpapiere

Es gibt kein bestimmtes Fälligkeitsdatum für die ETI-Wertpapiere.

Abrechnungsverfahren

Ein ETI-Wertpapierinhaber, der auch ein autorisierter Teilnehmer ist, kann ETI-Wertpapiere in bar oder physisch abwickeln. Die physische Abwicklung findet Anwendung, wenn der Emittent mit einem autorisierten Teilnehmer die Lieferung der zugrundeliegenden Wertpapiere an den Emittenten oder an die Order des Emittenten vereinbart, für die die Berechnungsstelle feststellt, dass sie am Tag der Zeichnung einen Wert haben, der dem Zeichnungsbetrag entspricht oder höher ist, wovon die vom Emittenten zu tragenden Transfer- oder Lieferkosten abgezogen werden.

Ein ETI-Wertpapierinhaber, der kein autorisierter Teilnehmer ist, muss ETI-Wertpapiere in bar begleichen.

Rendite auf Wertpapiere

Die ETI-Wertpapiere sind an den Preis der zugrundeliegenden Wertpapiere gekoppelt, die in den jeweiligen endgültigen Bedingungen spezifiziert werden. Auf ETI-Wertpapiere fallen keine Zinsen an.

Bitte beziehen Sie sich auf den obigen Unterabschnitt „Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte, einschließlich Rangfolge und Einschränkungen dieser Rechte“, in dem beschrieben wird, wie der Rücknahmebetrag der ETI-Wertpapiere berechnet wird und wie er an den Wert der zugrundeliegenden Wertpapiere gekoppelt ist.

Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des zugrundeliegenden Wertpapiers

Berechnungen zur Ermittlung der Zahlungen für die ETI-Wertpapiere und zur Ermittlung des Werts der zugrundeliegenden Wertpapiere erfolgen durch die Berechnungsstelle.

Bitte beziehen Sie sich auf den obigen Unterabschnitt „Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte, einschließlich Rangfolge und Einschränkungen dieser Rechte“, in dem der Wert der zugrundeliegenden Wertpapiere aufgeführt wird, der zur Berechnung des Rücknahmebetrags dient.

Art des zugrundeliegenden Wertpapiers

Wie zuvor beschrieben, sind die ETI-Wertpapiere an den Preis eines von einem zugrundeliegenden Emittenten ausgegebenen zugrundeliegenden Wertpapiers gekoppelt.

Emissionsspezifische Zusammenfassung:

Für die ETI-Wertpapiere, auf die sich diese endgültigen Bedingungen beziehen:

ist das zugrundeliegende Wertpapier HERAKLIT STRATEGY PLN (ISIN-CODE: DE000AMC0FM4); und der zugrundeliegende Emittent ist Pecunia SPC.

Informationen über die bisherige und zukünftige Performance des zugrundeliegenden Wertpapiers und dessen Volatilität befinden sich auf der Website der Emittent unter <https://imaps-capital.com>.

Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Hinweis, ob die angebotenen Wertpapiere Gegenstand eines Antrags auf Zulassung zum Handel sind oder sein werden.

Die Zulassung der ETI-Wertpapiere zum Handel am Vienna MTF sowie Freiverkehr der Börse Stuttgart kann beantragt werden. Es gibt keine Garantie dafür, dass ein solcher Antrag erfolgreich sein wird oder, falls erfolgreich, dass eine solche Handelszulassung aufrechterhalten wird.

Emissionsspezifische Zusammenfassung:

Bei der Börse Stuttgart wurde ein Antrag für die Serie von ETI-Wertpapieren gestellt, für die diese endgültigen Bedingungen gelten, um zur zum Handel zugelassen zu werden. Es gibt keine Garantie dafür, dass ein solcher Antrag erfolgreich sein wird oder, falls erfolgreich, dass eine solche Handelszulassung aufrechterhalten wird.

Welche sind die Hauptrisiken der Wertpapiere?

Wesentliche wertpapierbezogene Risiken und Risikowarnung für Anleger.

Anlagen in die ETI-Wertpapiere eignen sich nur für Anleger, die über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen in Finanz- und Geschäftsangelegenheiten verfügen, um die in diesem Basisprospekt und in den geltenden endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen sowie die Vorzüge und Risiken einer Anlage in die ETI-Wertpapiere im Kontext der finanziellen, steuerlichen und regulatorischen Umstände und Anlageziele des Anlegers zu beurteilen.

Anlagen in die ETI-Wertpapiere (oder eine Beteiligung daran) eignen sich nur für Anleger, die:

- (a) das wirtschaftliche Risiko von Anlagen in die ETI-Wertpapiere (oder einer Beteiligung daran) auf unbestimmte Zeit tragen können; und
- (b) anerkennen, dass eine Übertragung der ETI-Wertpapiere (oder einer Beteiligung daran) für längere Zeit oder überhaupt nicht möglich ist.

Die ETI-Wertpapiere sind nicht kapitalgeschützt und stellen risikoreiche Anlagen in Form von Schuldtiteln dar. Den ETI-Wertpapierinhabern wird weder die Rückzahlung des angelegten Kapitals noch die Zahlung von Renditen zugesichert.

Inhaber der ETI-Wertpapiere sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Emittent bei einer Rücknahme der ETI-Wertpapiere nicht über hinlängliche Vermögenswerte zur Erfüllung seiner Verpflichtungen verfügt. Für die vom Emittenten für die ETI-Wertpapiere jeder Serie zu zahlende Rendite ist die Wertentwicklung der zugrundeliegenden Wertpapiere dieser Serie maßgeblich. Es besteht jedoch keine Garantie, dass der Emittent über hinlängliche Vermögenswerte zur Zahlung dieses Betrages verfügt. Der Emittent verfügt über keine wesentlichen Vermögenswerte außer den Erlösen aus den ETI-Wertpapieren. Daher hängt die Fähigkeit des Emittenten zur Erfüllung seiner Verpflichtungen aus den ETI-Wertpapieren von der Performance der vom Emittenten mit den Erlösen aus den ETI-Wertpapieren erworbenen Anlagen ab. Der Emittent entscheidet, wie die Erlöse der einzelnen Serien von ETI-Wertpapieren verwendet werden, und wenn er in Vermögenswerte investiert, die sich nicht so gut entwickeln wie die zugrundeliegenden Wertpapiere, ist es wahrscheinlich, dass er nicht über hinlängliche Vermögenswerte zur Erfüllung seiner Verpflichtungen in Bezug auf die ETI-Wertpapiere verfügt. Zur Minderung dieses Risikos ist der Emittent verpflichtet, eine maximale Risikokapitalquote einzuhalten, die die Fähigkeit des Emittenten einschränkt, in andere Vermögenswerte als die zugrundeliegenden Wertpapiere zu investieren.

Jede Serie der gemäß dem Programm ausgegebenen ETI-Wertpapiere sind Schuldverschreibungen des Emittenten mit eingeschränktem Rückgriffsrecht und keine (garantierten) Schuldverschreibungen oder Verpflichtungen anderer Personen oder Gesellschaften. Bei Ansprüchen gegen den Emittenten im Zusammenhang mit den ETI-Wertpapieren haben die Serienparteien (außer die Emissions- und Hauptzahlstelle) und die ETI-Wertpapierinhaber nur bezüglich der Vermögenswerte des Emittenten ein Rückgriffsrecht, immer unter Maßgabe der Besicherung des Programms. Nach deren Verwertung haben sie auch Anspruch auf den Erlös aus solchen Vermögenswerten. Ansprüche bezüglich der ETI-Wertpapiere, die nicht vollständig aus der Verwertung der Besicherung des Programms befriedigt werden, und Ansprüche anderer Gläubiger des Emittenten, die sich bereit erklärt haben, ihr Rückgriffsrecht in Bezug auf diese Ansprüche auf die Vermögenswerte des Emittenten zu beschränken (einschließlich der Ansprüche bezüglich anderer Serien von ETI-Wertpapieren, aber ausschließlich der Ansprüche der Emissions- und Hauptzahlstelle) (alle diese Ansprüche gemeinschaftlich „Pari Passu-Ansprüche“), werden anteilig (wie von der Berechnungsstelle festgelegt) reduziert, sodass der Gesamtwert aller Pari Passu-Ansprüche und aller anderen ungesicherten Ansprüche gegenüber dem Emittenten nach der Verwertung der Besicherung des Programms nicht den Gesamtwert aller verbleibenden Vermögenswerte des Emittenten übersteigt (die „verbleibenden Vermögenswerte“). Haben die Serienparteien (außer die Emissions- und Hauptzahlstelle) und die ETI-Wertpapierinhaber nach vollständiger Verwertung der Besicherung des Programms und der verbleibenden Vermögenswerte (durch Liquidation, Zwangsvollstreckung oder anderweitig) und nach der gemäß dem Treuhandvertrag für die Besicherung des Programms vorgesehenen Verwendung der verfügbaren Barmittel noch ausstehende Ansprüche gegenüber dem Emittenten, erlöschen diese, sodass der Emittent diesbezüglich keine weiteren Zahlungen schuldet. Nach dem Erlöschen solcher Ansprüche ist keine(r) der Serienparteien (außer die Emissions- und Hauptzahlstelle), der ETI-Wertpapierinhaber oder eine andere in ihrem Namen handelnde Person berechtigt, weitere Schritte gegen den Emittenten oder seine leitenden Angestellten, Aktionäre, Dienstleister oder Direktors einzuleiten, um weitere Beträge in Bezug auf die erloschenen Ansprüche einzufordern, und der Emittent schuldet solchen Personen diesbezüglich keine weiteren Beträge. Zur Klarstellung: Die Emissions- und Hauptzahlstelle hat keiner Einschränkung ihres Rückgriffsrechts im Zusammenhang mit dem Emittenten oder den Vermögenswerten des Emittenten, keinem Erlöschen ihrer Ansprüche im Zusammenhang mit dem Emittenten oder den Vermögenswerten des Emittenten oder keinen Rechtsmitteln zugestimmt, die sie gegenüber dem Emittenten geltend machen kann.

Der für die ETI-Wertpapiere zu zahlende Rücknahmebetrag ist abhängig vom Preis oder von den Preisänderungen der zugrundeliegenden Wertpapiere und vom jeweiligen Margenfaktor. Eine Anlage in die ETI-Wertpapiere kann daher ähnliche Marktrisiken aufweisen wie eine direkte Aktienanlage, und im schlimmsten Fall kann der Rücknahmewert der ETI-Wertpapiere bei Null liegen. Auf ETI-Wertpapiere fallen keine Zinsen an. ETI-Wertpapierinhaber haben keine eigentumsrechtlichen Ansprüche an den zugrundeliegenden Wertpapieren und keine Stimmrechte oder sonstigen Rechte in Bezug auf die zugrundeliegenden Wertpapiere, auf die sich ihre ETI-Wertpapiere beziehen.

Der jeweilige zugrundeliegende Emittent ernennt Investmentmanager, die die zugrundeliegenden Vermögenswertportfolios verwalten, an die die einzelnen Arten von zugrundeliegenden Wertpapieren gekoppelt sind. Ein Investmentmanager investiert das jeweilige zugrundeliegende Vermögenswertportfolio gemäß den zulässigen Anlagen und Anlagebeschränkungen, die im jeweiligen Anlageverwaltungsvertrag festgelegt sind, gemäß dem er vom jeweiligen zugrundeliegenden Emittenten ernannt wird. Die von verschiedenen Investmentmanagern verfolgte Anlagestrategie kann unterschiedliche Risikostufen beinhalten und bestimmt die tatsächliche Zusammensetzung des jeweiligen zugrundeliegenden Vermögenswertportfolios, was im Rahmen der zulässigen Anlagen und Anlagebeschränkungen erfolgt. Anleger sollten sicherstellen, dass sie die Anlagestrategie und die damit verbundenen Risiken genau kennen, bevor sie sich für eine Anlage entscheiden.

Die ETI-Wertpapiere haben zum Zeitpunkt der Ausgabe möglicherweise keinen etablierten Handelsmarkt, und es kann sein, dass sie zu keiner Zeit Liquidität generieren. Ein Mangel an Liquidität kann den Marktwert der ETI-Wertpapiere erheblich beeinträchtigen, was bedeutet, dass ETI-Wertpapierinhaber ihre ETI-Wertpapiere möglicherweise nicht ohne Weiteres oder nicht zu Preisen verkaufen können, die ihnen eine Rendite in Höhe ihrer Anlage oder eine vergleichbare Rendite bieten wie Anlagen, für die ein etablierter oder entwickelter Sekundärmarkt existiert. Die Fähigkeit des Emittenten, seinen Verpflichtungen aus den ETI-Wertpapieren nachzukommen, hängt davon ab, ob die Emissions- und Hauptzahlstelle die entsprechenden Zahlungen zum Zeitpunkt des Geldeingangs leisten und alle Parteien der Seriedokumente ihren jeweiligen Verpflichtungen nachkommen, wodurch die ETI-Wertpapierinhaber von der Bonität der Emissions- und Hauptzahlstelle sowie der anderen Parteien der Seriedokumente abhängig sind.

ETI-Wertpapierinhaber müssen sich bei Überweisungen, Zahlungen und Kommunikationen im Zusammenhang mit dem Emittenten auf das jeweilige Clearingsystem verlassen. Während eine oder mehrere unabhängige Ratingagentur(en) den ETI-Wertpapieren Ratings zuweisen kann/können, spiegeln diese möglicherweise nicht die potenziellen Auswirkungen aller mit den ETI-Wertpapieren verbundenen Risiken wider. Ratings sind keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten der ETI-Wertpapiere und können jederzeit von der Ratingagentur überarbeitet oder widerrufen werden. Die zugrundeliegenden Wertpapiere können auf eine andere Währung als die Währung der ETI-Wertpapiere lauten oder in dieser abgerechnet werden. Der Wert der Währung, auf die die zugrundeliegenden Wertpapiere lauten, könnte fallen, was zu einer geringeren Rendite der ETI-Wertpapiere führen kann, selbst wenn der Nennwert der zugrundeliegenden Wertpapiere in der lokalen Währung nicht abnimmt. Wenn die wichtigsten Finanzaktivitäten eines Anlegers auf eine andere Währung als die für die ETI-Wertpapiere festgelegte Währung lauten, ist dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt, dass sich die Wechselkurse erheblich ändern können, was möglicherweise die Rendite bzw. den Marktwert der ETI-Wertpapiere verringert.

Abschnitt D – Angebot

Zu welchen Bedingungen und gemäß welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Beschreibung der Angebotsbedingungen.

Die ETI-Wertpapiere werden vom Emittenten nur autorisierten Teilnehmern zur Zeichnung zur Verfügung gestellt, die dem Emittenten einen gültigen Zeichnungsauftrag übermittelt haben. ETI-Wertpapiere werden den Anlegern gemäß den zwischen den autorisierten Teilnehmern und diesen Anlegern getroffenen Vereinbarungen ausgegeben, einschließlich des Antragsverfahrens, der Zuteilung, des Preises, der Kosten und der Abrechnungsvereinbarungen.

Emissionsspezifische Zusammenfassung:

Der Ausgabepreis pro ETI-Wertpapier beträgt am Ausgabebetag EUR 100 und danach der Kurswert.

Schätzung der Kosten, die dem Anleger vom Emittenten oder vom Anbieter in Rechnung gestellt werden.

Im Zusammenhang mit der ersten Zeichnung der ETI-Wertpapiere berechnet der Emittent einem Anleger keine Kosten oder Steuern. ETI-Wertpapiere werden den Anlegern gemäß den zwischen den autorisierten Teilnehmern und diesen Anlegern getroffenen Vereinbarungen ausgegeben, einschließlich hinsichtlich der Kosten. Kein autorisierter Teilnehmer ist jedoch berechtigt, eine Platzierungsgebühr von mehr als 6 % (sechs Prozent) zu berechnen.

Wer ist der Anbieter bzw. die Person, die die Zulassung zum Handel beantragt?

Autorisierter Anbieter

Autorisierte Anbieter sind iMaps ETI AG und Pecunia SPC. Die Kontaktdaten des autorisierten Anbieters lauten:

iMaps ETI AG Im alten Riet 102 Schaan LI-9494 Liechtenstein	Pecunia SPC c/o iMaps Servicing Ltd. PO Box 10649, Suite 114, 1st Floor, Windward 3 Regatta Business Park, West Bay Road, George Town Grand Cayman KY1-1006 Cayman Islands
---	---

iMaps ETI AG ist gemäß den Gesetzen von Liechtenstein als Aktiengesellschaft gegründet. Pecunia SPC ist gemäß den Gesetzen von Kaimaninseln als Gesellschaft gegründet.

Warum wird dieser Prospekt erstellt?

Gründe für das Angebot und Verwendung der Erlöse.

Der Emittent kann im eigenen Ermessen festlegen, wie die Nettoerlöse aus jeder Ausgabe von ETI-Wertpapieren verwendet werden.

Der Emittent kann, ist jedoch nicht verpflichtet, die Nettoerlöse aus jeder Ausgabe von ETI-Wertpapieren zum Erwerb zugrundeliegender Wertpapiere verwenden. Der Emittent kann auch in andere Vermögenswerte als die zugrundeliegenden Wertpapiere investieren.

Beschreibung aller Interessen, die für die Ausgabe/das Angebot wesentlich sind, einschließlich Interessenskonflikte

Soweit der Emittent weiß, hat keine Person, die am Angebot der ETI-Wertpapiere beteiligt ist, ein anderes wesentliches Interesse am Angebot als das nachstehend offengelegte Interesse.

1 (Eine) oder mehrere Personen können Anteile halten oder in den Vorstand (ob geschäftsführend oder nicht geschäftsführend) des Emittenten, eines zugrunde liegenden Emittenten, der Berechnungsstelle oder eines zugelassenen Teilnehmers berufen werden. Diese Personen können ein Interesse daran haben, Gewinne für die Unternehmen zu maximieren, an denen sie beteiligt sind oder an denen sie Direktoren sind, was zum Nachteil der Emittentin und der Inhaber von ETI-Wertpapieren sein kann.

iMaps ETI AG übernimmt eine Reihe von Funktionen im Rahmen des Programms. In Bezug auf den Emittenten handelt iMaps ETI AG als Arrangeur, autorisierter Teilnehmer und Berechnungsstelle. Außerdem agiert iMaps ETI AG in Bezug auf die zugrundeliegenden Emittenten auch als Arrangeur. iMaps ETI AG hat nur die Pflichten und Verantwortlichkeiten, denen sie in den Seriedokumenten ausdrücklich zugestimmt hat. Sie übernimmt – weder selbst noch über ihre möglicherweise anderen Funktionen bekleidenden Tochtergesellschaften – keine anderen Pflichten oder Verantwortlichkeiten oder garantiert Sorgfaltsstandards, wenn nicht ausdrücklich in diesen Seriedokumenten vereinbart. Andreas Wölfl ist sowohl ein Director von iMaps ETI AG als auch ein Director des Emittenten.

iMaps ETI AG wird alleiniger Inhaber der Management-Anteile jedes zugrundeliegenden Emittenten sein. Die (in Liechtenstein gegründete) Aeternitas Imperium Privatstiftung ist Mehrheitsgesellschafter von iMaps ETI AG und hält 100 % ihrer ausgegebenen Anteile. Die einzigen zwei Direktors von iMaps ETI AG sind auch die einzigen zwei Direktors jedes zugrundeliegenden Emittenten.

Der Emittent wird der alleinige Inhaber der Managementanteile jedes zugrunde liegenden Emittenten sein. Die Aeternitas Imperium Privatstiftung (eingetragen in Liechtenstein) ist die alleinige Aktionärin der Emittentin.

Andreas Wölfl ist ein Verwaltungsratsmitglied der Emittentin, des autorisierten Teilnehmers, der Berechnungsstelle und der zugrunde liegenden Emittentin sowie ein indirekter wirtschaftlicher Eigentümer der Emittentin, des autorisierten Teilnehmers, der Berechnungsstelle und der zugrunde liegenden Emittentin und hat daher möglicherweise ein Interesse an der Maximierung Gewinne aus diesen Unternehmen zum Nachteil der Inhaber von ETI-Wertpapieren.

ANNEX – ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A – Introduction and Warnings

This summary should be read as an introduction to the base prospectus of the Issuer (as defined in B.1 below) dated 3rd April 2025 (the “Base Prospectus”). This Base Prospectus has been approved by the Liechtenstein Financial Market Authority (the “FMA”), as the competent authority in Liechtenstein under Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market (the “Prospectus Regulation”). The contact details of the FMA are: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein; Telephone: +423 236 73 73; Fax: +423 236 72 38; e-mail: info@fma-li.li.

The Series of ETI Securities to which these Final Terms apply is the the 500.000 units of Series 1 ETI Securities ISIN: DE000AMC0D44 offered by iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDFFHHWG3R53) (the “Issuer”). The registered office of the Issuer is at Im alten Riet 102, 9494 Schaan, Liechtenstein. The telephone number and fax number of the Issuer is Tel: +423 239 68 19 and Fax: +423 265 24 90. The website of the Issuer is: <http://www.imaps-capital.com>.

Any decision to invest in the ETI Securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. ETI Security holders could incur a partial or total loss of their investment in the ETI Securities. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the ETI Securities.

If so specified in the Final Terms in respect of any Tranche of ETI Securities, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus by any Authorised Offeror (as defined below) in connection with any offer of ETI Securities that is not within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Prospectus Regulation (a “Non-exempt Offer”) during the offer period specified in the relevant Final Terms (the “Offer Period”), in the relevant Member State(s) and subject to the applicable conditions, in each case specified in the relevant Final Terms.

The consent referred to above relates to Offer Periods occurring within 12 months from the date of this Base Prospectus.

Issue Specific Summary:

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus and the Final Terms in connection with the offer of the ETI Securities other than pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation Austria & Germany & France & Italy & Switzerland & Netherlands during the Offering Period from 15. May 2026, until one year after the date of approval of the Prospectus by the Liechtenstein FMA, for so long as it is authorised to make such offers under MiFID II (the Markets in Financial Instruments Directive 2014/65/EU, Commission Delegated Directive (EU) 2017/593 and Regulation (EU) No. 600/2014) and subject to the following conditions:

- a. the Public Offer is only made in Austria & Germany & France & Italy & Switzerland & Netherlands; and the Public Offer is only made during the period from 15. May 2026 until one year after the date of approval of the Prospectus by the Liechtenstein FMA; and
- b. the Public Offer is only made by iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDFFHHWG3R53), Pecunia SPC (LEI: 529900EF1QN3X6IA0L18) and each other Authorised Participant whose name is published on the Issuer’s website (www.imaps-capital.com) and who is identified as an authorised offeror for these ETI Securities (an “Authorised Offeror”)

The contact details of the Authorised Offerors are:

iMaps ETI AG Im alten Riet 102 Schaan LI-9494 Liechtenstein	Pecunia SPC c/o iMaps Servicing Ltd. PO Box 10649, Suite 114, 1st Floor, Windward 3 Regatta Business Park, West Bay Road, George Town Grand Cayman KY1-1006 Cayman Islands
---	---

Section B – Issuer

Who is the issuer of the ETI Securities?

Legal and commercial name of the Issuer.

iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDFFHHWG3R53) (the “Issuer”).

Domicile and legal form of the Issuer, legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation.

The Issuer is a joint stock company (Aktiengesellschaft) incorporated under the laws of the Principality of Liechtenstein (**Liechtenstein**) and organised in accordance with article 261 et seq. of the Liechtenstein Companies Act (Personen-und Gesellschaftsrecht, PGR). It is registered with the Liechtenstein Registry of Commerce (Handelsregister) under number FL-0002.592.628-4 and has its registered offices at Im alten Riet 102, FL-9494 Schaan, Liechtenstein.

The directors of the Issuer

The Directors of the Issuer are Andreas Wölfl, Herbert Hakala and Jeffrey Alldis.

The Issuer’s principal activities.

The Issuer’s principal activities are the issuance of financial instruments and the hedging of its obligations arising pursuant to such issuances.

Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates.

Not Applicable. There are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Issuer’s prospects for the current financial year.

The group and the Issuer’s position within the group.

The sole shareholder of the Issuer is Aeternitas Imperium Privatstiftung (incorporated in Liechtenstein). Aeternitas Imperium Privatstiftung is beneficially owned and controlled by the Wölfl Family, namely Andreas Wölfl (and his children).

Dependence upon other entities within the group.

The sole shareholder of the Issuer is Aeternitas Imperium Privatstiftung. The Issuer holds 100% of the management shares of Pecunia SPC. The Issuer acts as master investment manager to Pecunia SPC and has appointed Pecunia SPC as an authorised participant (the “**Authorised Participant**”). The Issuer is also the holder of certain portfolio securities issued by Pecunia SPC.

State whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.

The Issuer is beneficially owned by the Wölfl Family, namely Andreas Wölfl and his children.

Profit forecast or estimate.

Not Applicable. There are no profit forecasts or estimates made in the Base Prospectus.

Auditors of the Issuer

BDO (Liechtenstein) AG, Vaduz, Principality of Liechtenstein

What is the key financial information regarding the Issuer?**Selected key financial information, no material adverse change and no significant change statement.**

Audited financial statements for the periods ending 31. December 2024 and 31. December 2023 have been prepared and are included at Annex 1 of the Base Prospectus. The audited annual financial statements will be available free of charge at the offices of the Issuer.

The table below sets out summary key information extracted from the audited financial statements of the Issuer for the period 1 January 2023 to 31 December 2023 and for the period 1 January 2024 to 31 December 2024:

Balance Sheet	as at 31. December 2023	as at 31. December 2024
	EUR	EUR
Assets		
Receivables	87,598.57	16,958.85
Investments	190,712,589.04	252,862,918.71
Cash at bank and in hand	160,013.59	100,060.75
Total current assets	247,612.16	11,701,960
Total Assets	191,176,561.16	253,391,574.99
Liabilities		
Subscribed capital	125,000	125,000
Annual profit	22,207.50	174,933.48
Total Capital and Reserves	313,489.71	488,423.19
Provisions	47,339.84	36,106.07
Exchange Traded Debt Instruments issued (for which maturity is greater than 1 year)	190,593,660.48 (190,634,454.52)	252,557,529.99 (252,584,531)
Payables	120,350.64	94,718.35
Total Liabilities (for which maturity is greater than 1 year)	190,714,011.12 (190,634,454.52)	252,652,248.34 (252,584,531)
Accruals and Deferred income	101,720.49	214,797.39
Total borrowed Capital	191,176,561.16	252,584,531
Total Liabilities	190,714,011.12	252,652,248.34
Income Statement		
Gross profit	1,864,166.45	1,490,903.40
Other operating expenses	(1,459,879.05)	(963,437.49)
Other interest and similar income	6,276.41	16,971.58
Depreciation of financial assets and value adjustments in respect of investments held as current assets	26,745.66	15,870.85
Interest payable and similar charges	(228.90)	(1,294.31)
Taxes on the result	(28,909.89)	(22,935.38)
Results after taxes	22,207.50	174,933.48

There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer, and no material adverse change in the financial position or prospects of the Issuer in each case, since 31 December 2024, being the date of the Issuer's latest audited financial statements.

Nature of any qualifications in the audit reports on the historical financial information.

None

Recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.

Not Applicable. There have not been any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of its solvency.

What are the key risks that are specific to the issuer?

Key information on the key risks that are specific to the Issuer.

The Issuer is a special purpose vehicle whose sole business is the raising of money by issuing Series of ETI Securities and the hedging of its obligations arising pursuant to such issuances.

The Issuer is not required to be licensed, registered or authorised under any current relevant laws in Liechtenstein, and will operate without supervision by any authority in any jurisdiction.

Regulatory authorities in one or more jurisdictions may decide, however, that the Issuer is subject to certain laws in that jurisdiction, which could have an adverse impact on the Issuer or the ETI Security holders.

Section C – ETI Securities

What are the main features of the securities?

A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.

Pursuant to the Programme, the Issuer may from time to time create ETI Securities in the form of derivative securities in accordance with the terms and conditions of the ETI Securities (the "Conditions"). The ETI Securities will be issued in series (each a "Series") which may comprise one or more tranches issued on different issue dates. The ETI Securities of each tranche of the same Series will all be subject to identical terms, except for the issue dates and / or issue prices of the respective tranches.

The ETI Securities will be issued in the form of derivative securities and will be issued in the Denomination(s) and Relevant Currency specified in the Final Terms. The ETI Securities will be issued in bearer form.

By (i) registering the ETI Securities in bearer form in the main register (Hauptregister) of Clearstream Banking, Frankfurt ("Clearstream") and (ii) by crediting the ETI Securities to a securities account (Effektenkonto) of a depository bank with Clearstream, intermediated securities are created.

Each Series of ETI Securities will be accepted for clearance through (i) Clearstream or (ii) any other recognised clearing system specified in the relevant Final Terms.

Each Series of ETI Securities will be governed by the laws of Ireland.

Issue Specific Summary:

500.000 units of Series 1 ETI Securities (ISIN: DE000AMC0D44) are being offered and will be cleared through Clearstream.

Currency of the securities issue.

Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, a Series of ETI Securities may be issued in such currency as specified in the relevant Final Terms.

Issue Specific Summary:

The ETI Securities issued pursuant to these Final Terms are denominated in EUR.

A description of any restrictions on the free transferability of the securities.

The distribution of the Base Prospectus and any Final Terms and the offering or sale of ETI Securities in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Base Prospectus comes are required by the Issuer and any Authorised Participant to inform themselves about and to observe any such restriction.

The ETI Securities have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") or the securities laws of any State of the United States and may not be offered, sold or otherwise transferred within the United States or to, or for the account or benefit of, US persons (as defined in Regulation S under the Securities Act).

A description of the rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights.

Status

The ETI Securities of each Series are limited recourse obligations of the Issuer, at all times ranking pari passu with, and without any preference among, themselves and the ETI Securities of each other Series. Recourse in respect of the ETI Securities of each Series is limited in the manner described below.

Programme Security

The ETI Securities of each Series will benefit from security granted by the Issuer in favour of Collateral Services PTC in its capacity as programme security trustee (the "**Programme Security Trustee**") over all Underlying Securities (as defined below) and related rights acquired by the Issuer from time to time (the "**Programme Security**"). While the ETI Securities will have recourse to assets of the Issuer other than the Underlying Securities and the related rights, such other assets will not be subject to the Programme Security. Under the terms of the Programme Security, the Issuer will be restricted from disposing of the Underlying Securities otherwise than to satisfy the repayment of the ETI Securities. All Series of ETI Securities will benefit from the Programme Security on a pari passu basis and in the event that the proceeds of enforcement of the Programme Security are insufficient to discharge the obligations of the Issuer in respect of the ETI Securities, any shortfall will be shared on a pro rata basis by all Series of ETI Securities. The holders of the ETI Securities will rank as unsecured creditors of the Issuer in respect of any such shortfall.

The net proceeds of the enforcement of the Programme Security shall be applied in accordance with a specified order of priority whereby fees and expenses of the Issuer which are attributable to the ETI Securities are paid prior to the payments to the holders of the ETI Securities.

Limited Recourse

In respect of any claim against the Issuer in relation to the ETI Securities, the parties to the documents relating to each Series (the "**Series Parties**") (other than the Issuing and Principal Paying Agent) and the ETI Security holders shall have recourse only to the assets of the Issuer, subject always to the Programme Security, and following their realisation, the proceeds of such assets. Any claim in relation to the ETI Securities which is not discharged in full from the proceeds of enforcement of the Programme Security and any claims against the Issuer of any other creditors of the Issuer who have agreed to limit their recourse in respect of such claim to the assets of the Issuer (including claims in respect of any other Series of ETI Securities but excluding any claims of the Issuing and Principal Paying Agent) (all such inclusive claims, together the "**Pari Passu Claims**") shall be reduced pro rata (such reduction to be determined by the Calculation Agent) so that the total value of all Pari Passu Claims and any other unsecured claims against the Issuer shall not exceed the aggregate value of any remaining assets of the Issuer following the enforcement of the Programme Security (the "**Remaining Assets**"). If, following realisation in full of the Programme Security and the Remaining Assets (whether by way of liquidation, enforcement or otherwise) and application of available cash sums as provided in the Programme Security Trust Deed, any outstanding claim of the Series Parties (other than the Issuing and Paying Agent) and the ETI Security holders against the Issuer remains unpaid, then such outstanding claim shall be extinguished and no debt shall be owed by the Issuer in respect thereof. Following the extinguishment of any such claim, none of the Series Parties (other than the Issuing and Principal Paying Agent), the ETI Security holders or any other person acting on behalf of any of them shall be entitled to take any further steps against the Issuer or any of its officers, shareholders, corporate service providers or directors to recover any further sum in respect of the extinguished claim and no debt shall be owed to any such persons by the Issuer in respect of such further sum. For the avoidance of doubt, the Issuing and Principal Paying Agent has not agreed to any limitation on its recourse against the Issuer or the Issuer's assets or to the extinguishment of any claims it has or may have against the Issuer or the Issuer's assets or to the steps that it may take against the Issuer.

Non-Petition

None of the Series Parties (other than the Issuing and Principal Paying Agent) or the ETI Security holders or any person acting on behalf of any of them may, at any time, bring, institute or join with any other person in bringing, instituting or joining insolvency, administration, bankruptcy, winding-up, examinership or any other similar proceedings (whether court-based or otherwise) in relation to the Issuer or any of its assets. For the avoidance of doubt, the Issuing and Principal Paying Agent has not agreed to any restriction preventing it from taking any of the proceedings mentioned in this sub-section.

Redemption of the ETI Securities

On redemption of an ETI Security on any Redemption Day (being any day on which notes may be redeemed in accordance with the Conditions), an amount calculated by the Calculation Agent and equal to the "Redemption Amount" as at the relevant Redemption Day shall be payable by the Issuer. The "Redemption Amount" in respect of an ETI Security on any day (the "**Relevant Day**") is calculated as follows:

$$\text{Redemption Amount} = \frac{\text{NAV}(t)}{\text{NAV}(0)} * \text{Denomination} * 0,98$$

Where:

"NAV(t)" means the NAV of the Underlying as at the NAV Day immediately preceding the Relevant Day;

"NAV(0)" means the NAV of the Underlying as at the first NAV Day immediately following Series Issue Date;

"NAV Day": Each day the Underlying Issuer accepts without restrictions subscriptions as well as redemptions in respect of the Underlying Security; and

"NAV of the Underlying": means, in respect of each NAV Day, the price receivable by redeeming the Underlying Security on such NAV Day.

The ETI Securities shall not bear any interest.

An ETI Securityholder, which is also an Authorised Participant, may (subject as provided in the Conditions) on any "AP Redemption Day" require the Issuer to redeem all or part of its holding of ETI Securities at the Redemption Amount by submitting to the Issuer a valid redemption order in accordance with the relevant Authorised Participant Agreement. The "AP Redemption Days" are each "Issuer Business Day", provided however that if on any such day redemptions of the Underlying Securities have been suspended, the AP Redemption Day shall be postponed to the day which is ten Issuer Business Days following the termination of such suspension. "Issuer Business Days" are days (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Liechtenstein.

An ETI Security holder which is not also an Authorised Participant may (subject as provided in the Conditions) on any "Standard Redemption Day" require the Issuer to redeem all or any part of its holding of such ETI Securities at the Redemption Amount by submitting a valid redemption order to the issuing and principal paying agent through the relevant clearing system. The "Standard Redemption Days" are the last Issuer Business Day of March, June, September and December in each calendar year, provided that if on any such day redemptions of the Underlying Securities have been suspended, the Standard Redemption Day shall be postponed to the day which is ten Issuer Business Days following the termination of such suspension.

Within ten Issuer Business Days after the Redemption Day in respect of any redemption order, the Issuer shall notify the relevant ETI Securityholder of the Redemption Amount payable in respect of ETI Securities which are the subject of that redemption order. The Redemption Amount in respect of ETI Securities which are the subject of that redemption order shall be paid on the Redemption Settlement Date in respect of the relevant Redemption Day which shall be the tenth Issuer Business Day after the notification by the Issuer of the Redemption Amount for that Redemption Day.

The Issuer may at its discretion elect to satisfy requests for the redemption of ETI Securities by transfer of the appropriate number of ETI Securities to one or more Authorised Participants from ETI Security holders requesting redemption, and for that purpose the Issuer may authorise any person on behalf of the ETI Securityholder to execute one or more instruments of transfer in respect of the relevant number of ETI Securities provided that the amount payable to the ETI Securityholder shall nonetheless be an amount equal to the relevant Redemption Amount and the relevant Redemption Settlement Date shall be the date of such transfer.

The Issuer may in accordance with the relevant Authorised Participant Agreement agree with any ETI Securityholder which is also an Authorised Participant to satisfy any requests for the redemption of any ETI Securities by the transfer to, or to the order of, such ETI Securityholder on the Redemption Date of Underlying Securities with a value determined by the Calculation Agent to be equal to the Redemption Amount.

Suspension of Optional Redemptions

The Issuer may suspend the right to request redemptions of ETI Securities at any time while the redemption of the Underlying Securities has been suspended by the Underlying Issuer. Unless terminated earlier by the Issuer in its sole and absolute discretion, such suspension shall continue until such time as the suspension of the Underlying Securities terminates.

Issuer Call Redemption Event

The Issuer may, on giving an irrevocable notice to the ETI Security holders of any Series (such notice, the "**Issuer Call Redemption Notice**"), elect to redeem all or some only of the ETI Securities of that Series and designate a Redemption Day for such purposes, provided that the date designated as the Redemption Day shall not be earlier than the 30th calendar day following the date of the relevant Issuer Call Redemption Notice. Within ten Issuer Business Days of such Redemption Day designated by the Issuer the Issuer shall notify the ETI Security holders of the Redemption Amount payable in respect of the ETI Securities which are the subject of the Issuer Call Redemption Notice. Each ETI Security which is to be redeemed on such Redemption Day designated by the Issuer shall become due and payable on the related Redemption Settlement Date at its Redemption Amount. In the event that only some of the outstanding ETI Securities of a Series are called for redemption pursuant to an Issuer Call Redemption Notice, a pro rata portion of each ETI Securityholder's ETI Securities of that Series shall be subject to such redemption.

Risk Capital Ratio

The Issuer shall be required to comply with a maximum "**Risk Capital Ratio**" which will limit the extent to which the Issuer can invest in assets other than those which serve as a direct hedge of the Issuer's obligations under the ETI Securities. The Risk Capital Ratio is calculated by reference to the total assets of the Issuer rather than on a per Series basis.

The "Risk Capital Ratio" shall be calculated by the Calculation Agent on each Quarterly Assessment Date and shall be equal to the fraction expressed as a percentage obtained by dividing (A) the Risk Assets on that Quarterly Assessment Date by (B) the Net Tangible Equity on that Quarterly Assessment Date,

Where:

- "Net Tangible Equity" means on any date, the shareholders equity of the Issuer less goodwill, as per the most recent financial statements prepared in respect of the Issuer;
- "Quarterly Assessment Date" means the last Issuer Business Day of March, June, September and December.
- "Risk Assets" means Total Assets less Hedging Assets;
- "Total Assets" means on any date, the total assets of the Issuer as per the most recent financial statements prepared in respect of the Issuer; and
- "Hedging Assets" means on any date, any assets of the Issuer comprised of Underlying Securities (including Underlying Securities which the Issuer has agreed to acquire but which have not yet settled) in respect of any Series of ETI Securities, as per the date of the most recent financial statements prepared in respect of the Issuer.

If the Risk Capital Ratio is greater than 200% (the "Risk Capital Maximum Level"), the Issuer shall take commercially reasonable steps to remedy such breach before the Reassessment Date, being the day falling five (5) Business Days immediately following any Quarterly Assessment Date. If on the next immediately following Reassessment Date the Risk Capital Ratio remains greater than the Risk Capital Maximum Level, a "Risk Capital Default Event" shall be deemed to have occurred as of that Reassessment Date.

The Issuer acts as the Calculation Agent.

Events of Default

If any of the following events (each, an **"Event of Default"**) occurs, the Note Trustee at its discretion may or shall (subject to the Note Trustee being secured and or indemnified and or pre-funded to its satisfaction), if so directed in writing by holders of at least a majority of the ETI Securities then outstanding or if so directed by an Extraordinary Resolution give notice to the Issuer (copied to the Programme Security Trustee and each Series Party) (such notice an **"Event of Default Redemption Notice"**) that the ETI Securities are, and they shall immediately become, due and payable at their Redemption Amount:

- (i) the Issuer defaults in the payment of any sum due in respect of the ETI Securities, or any of them or in respect of any other indebtedness of the Issuer including in respect of the ETI Securities, or any of them, of any other Series issued under the Programme for a period of 14 calendar days or more;
- (ii) a Risk Capital Default Event occurs;
- (iii) the Issuer does not perform or comply with any one or more of its obligations (other than a payment obligation) under the ETI Securities, the Trust Deed or any other Series Document in respect of any Series issued under the Programme, which default is incapable of remedy or, if in the opinion of the Note Trustee capable of remedy, is not remedied within 30 calendar days (or such longer period as the Note Trustee may permit) after notice of such default shall have been given to the Issuer by the Note Trustee (and, for these purposes, a failure to perform or comply with an obligation shall be deemed to be remediable notwithstanding that the failure results from not doing an act or thing by a particular time);
- (iv) any order shall be made by any competent court or any resolution passed for the winding-up or dissolution of the Issuer, save for the purposes of amalgamation, merger, consolidation, reorganisation or other similar arrangement on terms previously approved in writing by the Note Trustee or by an Extraordinary Resolution; or
- (v) an Event of Default (as defined in the Conditions of the relevant Series) occurs in respect of any other Series of ETI Securities issued by the Issuer under the Programme.

Enforcement of the Programme Security

Upon receipt by the Programme Security Trustee of an Event of Default Redemption Notice in accordance with the terms and conditions of any Series of ETI Securities from the Note Trustee following the occurrence of an Event of Default, the Programme Security shall become immediately enforceable. At any time after the Programme Security has become enforceable, the Note Trustee may, at its discretion, and shall, if so directed in writing by holders of at least a majority of the ETI Securities then outstanding of any Series or by an Extraordinary Resolution of the ETI Security holders of any Series (a copy of which has been provided to the Note Trustee), in each case subject to its having been pre-funded and/or secured and/or indemnified to its satisfaction by the ETI Security holders in accordance with the relevant Trust Deed, direct the Programme Security Trustee to enforce the Programme Security.

Meetings of Security holders

The Conditions contain provisions for calling meetings of ETI Security holders to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all ETI Security holders including ETI Security holders who did not attend and vote at the relevant meeting and ETI Security holders who voted in a manner contrary to the majority.

Substitution

The Note Trustee may, with the consent of the ETI Security holders given by way of Extraordinary Resolution, agree to the substitution in place of the Issuer of any other company (incorporated in any jurisdiction), subject to any conditions of such substitution approved by the ETI Security holders in the Extraordinary Resolution.

Taxation

All payments in respect of the ETI Securities shall be made net of and after allowance for any withholding or deduction for, or on account of, any taxes. In the event that any withholding or deduction for, or on account of, any tax applies to payments in respect of the ETI Securities, the ETI Security holders will be subject to, and shall not be entitled to receive amounts to compensate for, any such Tax or deduction or any other amounts withheld or deducted pursuant to the Conditions.

Governing law

The ETI Securities are governed by Irish law.

Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument

The ETI Securities are linked to the price of the securities specified in the relevant Final Terms and as identified below (the "Underlying Securities"). The issuer of the Underlying Securities (the "Underlying Issuer") will also be specified in the Final Terms and is identified below. In general, as the value of the Underlying Securities increases or decreases, so will the Redemption Amount payable in respect of such ETI Securities.

The Redemption Amount payable under the ETI Securities may diverge from the price of the Underlying Securities due to the Marginfactor which is taken into account in the calculation of the Redemption Amount. The ETI Securities shall not bear any interest.

Investors should note that the Issuer may, but is not obliged to, apply the proceeds of the ETI Securities towards the acquisition of the relevant Underlying Securities. However, as described at the sub-section above entitled "A description of the rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights", the Issuer is required to comply with a maximum Risk Capital Ratio which will limit the extent to which the Issuer can invest in assets other than those which serve as a direct hedge of the Issuer's obligations under the ETI Securities.

Expiration or maturity date of securities

The ETI Securities do not have a specified maturity date.

Settlement procedure

An ETI Securityholder, which is also an Authorised Participant, may cash or physically settle ETI Securities. Physical settlement applies where the Issuer agrees with an Authorised Participant to accept the delivery to, or to the order of, the Issuer of Underlying Securities which the Calculation Agent determines have a value on the subscription date, after taking account of any costs of transfer or delivery which are to be discharged by the Issuer, which is equal to or greater than the subscription amount.

An ETI Securityholder, which is not an Authorised Participant, must cash settle ETI Securities.

Return on securities

The ETI Securities are linked to the price of the Underlying Securities specified in the relevant Final Terms. The ETI Securities shall not bear any interest.

Please see the sub-section above entitled "A description of the rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights" for a description of how the Redemption Amount of the ETI Securities is calculated and how it is linked to the value of the Underlying Securities.

Exercise price or final reference price of the underlying

Calculations which are required to be made in order to determine payments in respect of the ETI Securities and determinations of the value of the Underlying Securities will be made by the Calculation Agent. Please see the sub-section above entitled "A description of the rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights" which details the value of the Underlying Securities which will be used for the purposes of calculating the Redemption Amount.

Type of the underlying

As described above, the ETI Securities are linked to the price of an Underlying Security issued by an Underlying Issuer.

Issue Specific Summary:

For the ETI Securities to which these Final Terms relate:

the Underlying Security is HERAKLIT STRATEGY PLN (ISIN: DE000AMC0FM4); and the Underlying Issuer is Pecunia SPC.

Information about the past and the future performance of the Underlying Security and its volatility can be found on the website of the Issuer, <https://imaps-capital.com>.

Where will the securities be traded?**An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading.**

Application for admission to trading may be made to the following exchanges: Stuttgart Stock Exchange and the Vienna Stock Exchange. There is no guarantee that such application or applications will be successful or, if successful, that such admissions to trading will be maintained.

Issue Specific Summary:

Application has been made to the following exchanges for the Series of ETI Securities to which these Final Terms apply: Stuttgart Stock Exchange. There is no guarantee that such application or applications will be successful or, if successful, that such admissions to trading will be maintained.

What are the key risks that are specific to the securities?**Key risks specific to the securities and risk warning to investors.**

Investment in the ETI Securities is only suitable for investors who have the knowledge and experience in financial and business matters necessary to enable them to evaluate the information contained in this Base Prospectus and in the applicable Final Terms and the merits and risks of an investment in the ETI Securities in the context of the investor's own financial, tax and regulatory circumstances and investment objectives.

Investment in the ETI Securities (or a participation therein) is only suitable for investors who:

- (a) are capable of bearing the economic risk of an investment in the ETI Securities (or a participation therein) for an indefinite period of time; and
- (b) recognise that it may not be possible to make any transfer of the ETI Securities (or a participation therein) for a substantial period of time, if at all.

The ETI Securities are not principal protected and are a high-risk investment in the form of a debt instrument. The ETI Security holders are neither assured of repayment of the capital invested nor are they assured of payment of any return on such capital.

Holders of the ETI Securities will be exposed to the risk that the Issuer will have insufficient assets to meet its obligations upon a redemption of the ETI Securities. While the return payable by the Issuer on the ETI Securities of each Series will be linked to the performance of the Underlying Securities to which the Series is linked, there can be no assurance that the Issuer will have sufficient assets to pay this amount. The Issuer does not have substantial assets other than the proceeds of the ETI Securities and accordingly the ability of the Issuer to meet its obligations under the ETI Securities will depend upon the performance of any investments acquired by the Issuer with the proceeds of the ETI Securities. The Issuer has discretion as to how the proceeds of each Series of ETI Securities are used and if the Issuer was to invest in assets that did not perform as well as the Underlying Securities, it is likely that the Issuer would not have sufficient assets to discharge its obligations in respect of the ETI Securities. To mitigate this risk the Issuer is subject to an obligation to comply with a maximum Risk Capital Ratio which will limit the ability of the Issuer to invest in assets other than the Underlying Securities.

Each Series of ETI Securities issued under the Programme will be limited recourse obligations of the Issuer and will not be obligations or responsibilities of, or guaranteed by, any other person or entity. In respect of any claim against the Issuer in relation to the ETI Securities, the Series Parties (other than the Issuing and Principal Paying Agent) and the ETI Security holders shall have recourse only to the assets of the Issuer, subject always to the Programme Security, and following their realisation, the proceeds of such assets. Any claim in relation to the ETI Securities which is not discharged in full from the proceeds of enforcement of the Programme Security and any claims against the Issuer of any other creditors of the Issuer who have agreed to limit their recourse in respect of such claim to the assets of the Issuer (including claims in respect of any other Series of ETI Securities but excluding any claims of the Issuing and Principal Paying Agent) (all such inclusive claims, together the "Pari Passu Claims") shall be reduced pro rata (such reduction to be determined by the Calculation Agent) so that the total value of all Pari Passu Claims and any other unsecured claims against the Issuer shall not exceed the aggregate value of any remaining assets of the Issuer following the enforcement of the Programme Security (the "Remaining Assets"). If, following realisation in full of the Programme Security and the Remaining Assets (whether by way of liquidation, enforcement or otherwise) and application of available cash sums as provided in the Programme Security Trust Deed, any outstanding claim of the Series Parties (other than the Issuing and Paying Agent) and the ETI Security holders against the Issuer remains unpaid, then such outstanding claim shall be extinguished and no debt shall be owed by the Issuer in respect thereof. Following the extinguishment of any such claim, none of the Series Parties (other than the Issuing and Principal Paying Agent), the ETI Security holders or any other person acting on behalf of any of them shall be entitled to take any further steps against the Issuer or any of its officers, shareholders, corporate service providers or directors to recover any further sum in respect of the extinguished claim and no debt shall be owed to any such persons by the Issuer in respect of such further sum. For the avoidance of doubt, the Issuing and Principal Paying Agent has not agreed to any limitation on its recourse against the Issuer or the Issuer's assets or to the extinguishment of any claims it has or may have against the Issuer or the Issuer's assets or to the steps that it may take against the Issuer.

The Redemption Amount payable in respect of the ETI Securities is dependent on the price of, or changes in the price of, the Underlying Securities and the relevant Marginfactor. An investment in the ETI Securities may therefore bear similar market risks to a direct equity investment, and, in the worst case, the ETI Securities may redeem at zero. The ETI Securities shall not bear any interest.

ETI Security holders will have no direct proprietary interest in the Underlying Securities and will not have voting rights or any other rights with respect to the Underlying Securities to which their ETI Securities relate.

The relevant Underlying Issuer will appoint investment managers to manage the underlying portfolios of assets to which each type of Underlying Security is linked. An investment manager will invest the relevant underlying portfolio of assets in accordance with the permitted investments and investment restrictions set out in the relevant investment management agreement pursuant to which it is appointed by the relevant Underlying Issuer. The investment strategy pursued by different investment managers may involve different levels of risk and will determine the actual composition of the relevant underlying portfolio of assets, within the parameters of the permitted investments and investment restrictions. Investors should ensure that they understand clearly the investment strategy and the associated risks before deciding whether to invest.

The ETI Securities may have no established trading market when issued, and one may never develop liquidity. Illiquidity may have a severe adverse effect on the market value of the ETI Securities, meaning that ETI Security holders may not be able to sell their ETI Securities easily or at prices that will provide them with a return equal to their investment or a yield comparable to similar investments that have an established or developed secondary market.

The ability of the Issuer to meet its obligations under the ETI Securities will be dependent upon the Issuing and Principal Paying Agent making the relevant payments when monies are received and all parties to the Series Documents performing their respective obligations thereunder, thereby exposing ETI Security holders to the creditworthiness of the issuing and principal paying agent and the other parties to the Series Documents.

ETI Security holders will have to rely on the procedures of the relevant Clearing System for transfer, payment and communication with the Issuer.

While one or more independent credit rating agencies may assign credit ratings to the ETI Securities, these may not reflect the potential impact of all risks related to the ETI Securities. Credit ratings are not a recommendation to buy, sell or hold the ETI Securities, and may be revised or withdrawn by the credit rating agency at any time.

Underlying Securities may be denominated or settled in a currency other than the currency of the ETI Securities. The value of the currency in which the Underlying Securities are denominated could drop, resulting in a lower return on the ETI Securities, even if the nominal value of the Underlying Securities, as denominated in the local currency, does not decrease. If an investor's principal financial activities are denominated in a currency other than the specified currency of the ETI Securities, that investor is exposed to the risk that exchange rates may significantly change, potentially reducing the yield on and/or market value of the ETI Securities.

Section D – Offer

Under which conditions and timetable can I invest in this security?

A description of the terms and conditions of the offer.

The ETI Securities are being made available by the Issuer for subscription only to Authorised Participants who have submitted a valid subscription order to the Issuer. ETI Securities will be issued to investors as per the arrangements in place between the Authorised Participants and such investor, including as to the application process, allocation, price, expenses and settlement arrangements.

Issue Specific Summary:

The issue price per ETI Security is EUR 100 on the Issue Date, and market value thereafter.

Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror.

No expenses or taxes are being charged to an investor by the Issuer in connection with the initial application for the ETI Securities. ETI Securities will be issued to investors as per the arrangements in place between the Authorised Participants and such investor, including as to expenses. However no Authorised Participant is authorised to charge more than six per cent (6%) as a placement fee.

Who is the offeror and / or the person asking for admission to trading?

Authorised Offeror(s)

The Authorised Offerors are iMaps ETI AG and Pecunia SPC. The contact details of the Authorised Offerors are:

iMaps ETI AG Im alten Riet 102 Schaan LI-9494 Liechtenstein	Pecunia SPC c/o iMaps Servicing Ltd. PO Box 10649, Suite 114, 1st Floor, Windward 3 Regatta Business Park, West Bay Road, George Town Grand Cayman KY1-1006 Cayman Islands
---	---

iMaps ETI AG is incorporated under the laws of Liechtenstein as a Corporation. Pecunia SPC is incorporated under the laws of the Cayman Islands as a Corporation.

Why is this prospectus being produced?

Reasons for the offer and use of proceeds.

The Issuer will have discretion as to how the net proceeds from each issue of ETI Securities will be applied.

The Issuer may, but is not obliged to, use the net proceeds from each issue of ETI Securities to acquire Underlying Securities. The Issuer may also invest in assets other than the Underlying Securities.

A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.

So far as the Issuer is aware, it is not intended that any person involved in the offer of the ETI Securities has an interest material to the offer other than as disclosed below.

One (1) or more individuals may hold shares in and/or may be appointed to the board of directors (whether as executive or non-executive directors) of the Issuer, any Underlying Issuer, the Calculation Agent and / or any Authorised Participants. Such person may have an interest in securing maximum profits for the entities in which he holds shares or of which he is a director to the detriment of the Issuer and ETI Security holders. Pecunia SPC is acting in a number of capacities in connection with this transaction. With respect to the Issuer, Pecunia SPC will act as an Authorised Participant and also as an Underlying Issuer in respect of the transaction. The Issuer will also act as master investment manager to Pecunia SPC. Pecunia SPC will have only those duties and responsibilities expressly agreed to by it in the Series Documents to which it is a party and will not, by virtue of its or any of its affiliates acting in any other capacity, be deemed to have any other duties or responsibilities or be deemed to be held to a standard of care other than as expressly provided therein. Mr Andreas Wölfl, a director of Pecunia SPC, is also a director of the Issuer.

The Issuer will be the sole holder of the management shares of each Underlying Issuer. Aeternitas Imperium Privatstiftung (incorporated in Liechtenstein) is the sole shareholder of the Issuer.

The Issuer may be entitled to receive a fee from the relevant Underlying Issuer and other service providers like prime brokers used by the Underlying Issuer.

Andreas Wölfl is a director of the Issuer, the Authorised Participant, the Calculation Agent and the Underlying Issuer as well as an indirect beneficial owner of the Issuer, the Authorised Participant, the Calculation Agent and the Underlying Issuer and thus may have an interest to maximise profits on these companies to the detriment of the ETI Security holders.

ANNEXE – RÉSUMÉ SPÉCIFIQUE AU PROBLÈME

Section A – Introduction et avertissements

Ce résumé constitue une introduction au prospectus de base de l'Émetteur (tel que défini au point B.1 ci-dessous) en date du 3 avril 2025 (le « **Prospectus de base** »). Ce Prospectus de base a été approuvé par l'Autorité des marchés financiers du Liechtenstein (**FMA**, Finanzmarktaufsicht Liechtenstein), qui constitue l'autorité compétente au Liechtenstein conformément au règlement (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé (le « **Règlement Prospectus** »). Les coordonnées de la FMA sont les suivantes : Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein – Téléphone : +423 236 73 73 – Fax : +423 236 72 38 – Courriel : info@fma-li.li.

Ces Conditions définitives visent 500.000 unités de Titres ETI de Série 1 de code ISIN DE000AMC0D44, proposées par iMaps ETI AG (LEI : 5299000ESEDFFHHWG3R53) (l'« **Émetteur** »). Le siège social de l'Émetteur est sis Im alten Riet 102, 9494 Schaan, Liechtenstein. Les numéros de téléphone et de fax de l'Émetteur sont respectivement le +423 239 68 19 et le +423 265 24 90. Le site internet de l'Émetteur est <http://www.imaps-capital.com>.

Toute décision d'investir dans les Titres ETI doit se fonder sur l'examen de l'intégralité du Prospectus de Base par l'investisseur. Les Détenteurs de Titres ETI sont susceptibles de perdre tout ou partie de leur investissement dans ces titres. En cas d'action en justice relative aux informations reprises dans le Prospectus de Base, l'investisseur demandeur est susceptible, conformément aux législations nationales des États membres, de devoir supporter le coût de la traduction du Prospectus de base avant que la procédure ne puisse être ouverte. Seule peut être engagée la responsabilité civile des personnes ayant présenté le résumé, y compris toute traduction de celui-ci, mais uniquement lorsque le résumé est trompeur, inexact ou incohérent lorsqu'il est lu en conjonction avec les autres parties du Prospectus de base ou lorsqu'il ne fournit pas, lorsqu'il est lu en conjonction avec les autres parties du Prospectus de base, les informations clés permettant d'aider les investisseurs à examiner s'il convient d'investir dans les Titres ETI.

Lorsque les Conditions définitives le prévoient concernant toute Tranche des Titres ETI, l'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus de base par tout Offreur autorisé (tel que défini ci-dessous) dans le cadre de toute offre des Titres ETI non exemptée de l'obligation de publier un prospectus conformément au Règlement Prospectus (« **Offre non exemptée** ») durant la période d'offre précisée dans les Conditions définitives (la « **Période d'offre** »), dans l'État ou les États membre(s) concerné(s) et sous réserve des conditions applicables, précisées dans chaque cas dans les Conditions définitives correspondantes.

Le consentement visé ci-dessus concerne les Périodes d'offre survenant dans les 12 mois de la date de ce Prospectus de base.

Résumé spécifique à l'émission :

L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus de base et des Conditions définitives dans le cadre d'une offre des Titres ETI ne relevant pas de l'article 3 du Règlement Prospectus en Austria & Germany & France & Italy & Switzerland & Netherlands durant la Période d'offre allant du 15. May 2026, jusqu'à un an après la date d'approbation du prospectus par la FMA du Liechtenstein, tant qu'elle est autorisée à faire de telles offres en vertu de MiFID II (la directive 2014/65/UE sur les marchés d'instruments financiers, directive déléguée (UE) 2017/593 et règlement (UE) n° 600/2014) et sous réserve des conditions suivantes :

- L'Offre Publique n'est faite qu'en Austria & Germany & France & Italy & Switzerland & Netherlands; et l'Offre Publique n'est faite que pendant la période allant du 15. May 2026, jusqu'à un an après la date d'approbation du Prospectus par la FMA du Liechtenstein ; et
- L'Offre publique est uniquement effectuée par iMaps ETI AG (LEI : 5299000ESEDFFHHWG3R53), Pecunia SPC (LEI: 529900EF1QN3X6IA0L18) et tout autre Participant autorisé dont le nom est publié sur le site internet de l'Émetteur (www.imaps-capital.com) et qui est identifié en tant qu'offreur autorisé pour ces Titres ETI (« **Offreur autorisé** »).

Les coordonnées de chaque Offreur autorisé sont les suivantes :

iMaps ETI AG Im alten Riet 102 Schaan LI-9494 Liechtenstein	Pecunia SPC c/o iMaps Servicing Ltd. PO Box 10649, Suite 114, 1st Floor, Windward 3 Regatta Business Park, West Bay Road, George Town Grand Cayman KY1-1006, Cayman Islands
---	---

Section B – Émetteur

Qui est l'émetteur des Titres ETI?

Raison sociale et dénomination commerciale de l'Émetteur

iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDFFHHWG3R53) (« **L'émetteur** »).

Siège social et forme juridique de l'Émetteur, législation dont relève l'Émetteur et pays de constitution

L'Émetteur est une société par actions (Aktiengesellschaft) constituée en vertu des lois de la Principauté du Liechtenstein (**Liechtenstein**) et organisée selon les articles 261 et suivants de la loi sur les sociétés (PGR, Personen-und Gesellschaftsrecht) du Liechtenstein. Elle est immatriculée au registre du commerce (Handelsregister) du Liechtenstein sous le numéro FL-0002.592.628-4 et son siège social est sis Im alten Riet 102, FL-9494 Schaan, Liechtenstein.

Administrateurs de l'Émetteur

Les Administrateurs de l'Émetteur sont Andreas Wölfl, Herbert Hakala et Jeffrey Alldis.

Principales activités de l'Émetteur

Les principales activités de l'Émetteur sont l'émission d'instruments financiers et la couverture de ses obligations nées de telles émissions.

Tendances identifiées comme affectant l'Émetteur et les secteurs dans lesquels il est actif

Sans objet. Aucune tendance connue, incertitude, demande ou événement n'est raisonnablement susceptible d'avoir une incidence significative sur les perspectives de l'Émetteur pour l'exercice en cours.

Groupe et position de l'Émetteur au sein de celui-ci

L'unique actionnaire de l'Émetteur est Aeternitas Imperium Privatstiftung (constituée au Liechtenstein). Aeternitas Imperium Privatstiftung est la propriété effective et contrôlée par la famille Wölfl, à savoir Andreas Wölfl (et ses enfants).

Dépendance vis-à-vis d'autres entités au sein du groupe

L'unique actionnaire de l'Émetteur est Aeternitas Imperium Privatstiftung. L'Émetteur détient 100% des actions de gestion de Pecunia SPC. L'Émetteur agit en tant que gestionnaire d'investissement principal pour Pecunia SPC et a nommé Pecunia SPC en tant que participant autorisé (le « **Participant autorisé** »). L'Émetteur est également détenteur de certains titres en portefeuille émis par Pecunia SPC.

Indiquer si l'Émetteur est directement ou indirectement détenu ou contrôlé, et si oui, par qui et selon quelles modalités

L'Émetteur est détenu par la Famille Wölfl (à savoir Andreas Wölfl et ses enfants), qui en est la propriétaire bénéficiaire.

Bénéfice prévisionnel ou estimation de celui-ci

Sans objet. Aucune prévision ni estimation n'est établie dans le Prospectus de base concernant le bénéfice.

Commissaires aux comptes de l'Émetteur

BDO (Liechtenstein) AG, Vaduz, Principauté de Liechtenstein

Quelles sont les informations financières clés concernant l'Émetteur ?

Sélection d'informations financières clés, et confirmation de l'absence de changement significatif, y compris défavorable

Les états financiers contrôlés pour les exercices clos au 31. December 2023 et au 31. December 2024 ont été préparés et sont inclus à l'annexe 1 de ce Prospectus de base. Les états financiers annuels contrôlés seront disponibles gratuitement dans les bureaux de l'Émetteur. Le tableau ci-dessous présente une synthèse d'informations clés extraite des états financiers contrôlés de l'Émetteur pour la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2023 et pour la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2024:

Bilan	au 31. December 2023	au 31. December 2024
		EUR
Actif		
Sommes à recevoir	87.598,57	16.958,85
Investissements	190.712.589,04	252.862.918,71
Liquidités bancaires et en caisse	160.013,59	100.060,75
Actif circulant total	247.612,16	11.701.960
Actif total	191.176.561,16	253.391.574,99
Passif		
Capital souscrit	125.000	125.000
Bénéfice de l'exercice	22.207,50	174.933,48
Capital et réserves totaux	313.489,71	488.423,19
Provisions	47.339,84	36.106,07
Instruments de dette cotés en bourse émis(à plus d'un an)	190.593.660,48 (190.634.454,52)	252.557.529,99 (252.584.531)
Sommes à payer	120.350,64	94.718,35
Engagements totaux(à plus d'un an)	190.714.011,12 (190.634.454,52)	252.652.248,34 (252.584.531)
Sommes dues et produit différé	101.720,49	214.797,39
Capital emprunté total	191.176.561,16	252.584.531
Passif total	190.714.011,12	252.652.248,34
Compte de résultat		
Bénéfice brut	1.864.166,45	1.490.903,40
Autres charges d'exploitation	(1.459.879,05)	(963.437,49)
Autres intérêts et produits similaires	6.276,41	16.971,58
Réduction de valeur sur actifs financiers et ajustement de valeur sur investissements détenus à l'actif circulant	26.745,66	15.870,85
Intérêts à payer et charges similaires	(228,90)	(1.294,31)
Impôt sur le résultat	(28.909,89)	(22.935,38)
Résultat après impôt	22.207,50	174.933,48

Aucun changement significatif n'est intervenu dans la position financière ou de négociation de l'Émetteur, ni aucun changement significatif défavorable dans la position ou les perspectives financières de l'Émetteur dans chaque cas, depuis le 31 décembre 2024, date des derniers états financiers contrôlés de l'Émetteur.

Nature des éventuelles réserves formulées dans les rapports de contrôle des comptes concernant l'historique des informations financières

Néant.

Événements récents spécifiques à l'Émetteur et significativement pertinents afin d'évaluer sa solvabilité

Sans objet. Aucun événement spécifique à l'Émetteur et significativement pertinent afin d'évaluer sa solvabilité n'est récemment survenu.

Quels sont les risques clés spécifiques à l'Émetteur ?

Informations clés sur les risques clés spécifiques à l'Émetteur

L'Émetteur est une entité à vocation spécifique ayant pour seul objet la levée de fonds grâce à l'émission de Séries de Titres ETI et la couverture de ses obligations nées de telles émissions.

Aucune loi en vigueur au Liechtenstein n'impose à l'Émetteur de détenir une licence, de s'enregistrer ou d'obtenir un agrément, et ce dernier mènera ses activités sans supervision par une quelconque autorité dans quelque juridiction que ce soit. Les autorités de réglementation d'une ou plusieurs juridictions peuvent toutefois décider que l'Émetteur est soumis à certaines lois dans ladite ou lesdites juridiction(s), ce qui pourrait avoir des incidences défavorables sur l'Émetteur ou les Détenteurs de Titres ETI.

Section C – Titres ETI

Quelles sont les principales caractéristiques des titres ?

Description du type et de la catégorie des titres proposés et/ou à admettre à la cote, y compris tout numéro d'identification des titres

Conformément au Programme, l'Émetteur peut de temps à autre créer des Titres ETI sous la forme de titres dérivés conformément aux termes et conditions des Titres ETI (les « Conditions »). Les Titres ETI seront émis en séries (chacune étant une « Série ») pouvant comprendre une ou plusieurs tranches émises à différentes dates d'émission. Les Titres ETI de chaque tranche d'une même Souche seront tous soumis à des conditions identiques, à l'exception des dates d'émission et/ou des prix d'émission des tranches respectives.

Les Titres ETI seront émis sous la forme de titres dérivés et seront émis dans la ou les Dénomination(s) et la Devise de Référence spécifiées dans les Conditions Définitives. Les Titres ETI seront émis sous la forme au porteur.

En (i) enregistrant les Titres ETI sous forme au porteur dans le registre principal (Hauptregister) de Clearstream Banking, Francfort ("Clearstream") et (ii) en créditant les Titres ETI sur un compte de titres (Effektenkonto) d'une banque dépositaire auprès de Clearstream, des titres intermédiés sont créés.

Chaque Souche de Titres ETI sera acceptée pour compensation via (i) Clearstream ou (ii) tout autre système de compensation reconnu spécifié dans les Conditions Définitives concernées.

Chaque Souche de Titres ETI sera régie par les lois irlandaises.

Résumé spécifique à l'émission :

500.000 unités de Titres ETI de Série 1 (Code ISIN : DE000AMC0D44) sont proposées et la compensation des Titres ETI interviendra via Clearstream.

Devise de l'émission de titres

Sous réserve du respect de toutes les lois, réglementations et directives applicables, une Série de Titres ETI peut être émise dans la devise qui est précisée dans les Conditions définitives correspondantes.

Résumé spécifique à l'émission :

Les Titres ETI émis conformément à ces Conditions définitives sont libellés en EUR.

Description de toute restriction à la libre transférabilité des titres

La distribution du Prospectus de Base et de toutes Conditions Définitives et l'offre ou la vente de Titres ETI dans certaines juridictions peuvent être restreintes par la loi. Les personnes en possession du présent Prospectus de Base sont tenues par l'Émetteur et tout Participant Autorisé de s'informer de ces restrictions et de les respecter.

Les Titres ETI n'ont pas été, et ne seront pas, enregistrés selon la loi américaine sur les valeurs mobilières (Securities Act of 1933) dans sa version la plus récente (la « **Loi sur les valeurs mobilières** ») ou les lois sur les valeurs mobilières de tout État des États-Unis. Ils ne peuvent être ni proposés, ni vendus, ni transférés aux États-Unis, à un ressortissant américain (tel que défini par le Règlement S précisant la Loi sur les valeurs mobilières) ou pour le compte ou le bénéfice de celui-ci.

Description des droits attachés aux titres, de leur rang et de leurs limitations

Statut

Les Titres ETI de chaque Série sont des obligations à recours limité de l'Émetteur, à tout moment de rang égal et sans préférence entre elles, de même qu'avec les Titres ETI de chaque autre Série. Les recours relatifs aux Titres ETI de chaque Série sont limités de la manière décrite ci-dessous.

Sûreté assortie au Programme

Les Titres ETI de chaque Série bénéficieront d'une sûreté mise en place par l'Émetteur en faveur de Collateral Services PTC en sa qualité de fiduciaire garant du programme (le « **Fiduciaire garant du Programme** ») pour l'ensemble des Titres sous-jacents (tels que définis ci-dessous) et des droits connexes régulièrement acquis par l'Émetteur (la « **Sûreté assortie au Programme** »).

Les Titres ETI permettront des recours visant les actifs de l'Émetteur autres que les Titres sous-jacents et les droits connexes, mais ces autres actifs ne sont pas couverts par la Sûreté assortie au Programme. Selon les conditions de la Sûreté assortie au Programme, l'Émetteur ne pourra disposer des Titres sous-jacents que pour honorer le remboursement des Titres ETI. Toutes les Séries de Titres ETI bénéficieront de la Sûreté assortie au Programme sur un pied d'égalité et dans l'éventualité où le produit de l'exécution de la Sûreté assortie au Programme est insuffisant pour dégager l'Émetteur de ses obligations liées aux Titres ETI, ladite insuffisance sera partagée au prorata par toutes les Séries de Titres ETI. Les détenteurs de Titres ETI auront le rang de créanciers chirographaires de l'Émetteur en ce qui concerne toute insuffisance éventuelle de ce type.

Le produit net de l'exécution de la Sûreté assortie au Programme sera réparti en conséquence dans un ordre de priorité spécifique, selon lequel les commissions et frais de l'Émetteur correspondant aux Titres ETI sont payées avant d'effectuer les paiements aux Détenteurs de Titres ETI.

Recours limité

Dans le cadre de toute action à l'encontre de l'Émetteur en relation avec les Titres ETI, les parties aux documents relatifs à chaque Série (les « **Parties aux Séries** ») (autres que l'Agent émetteur et payeur principal) et les Détenteurs de Titres ETI ne disposeront d'un recours que sur les actifs de l'Émetteur, toujours sous réserve de la Sûreté assortie au Programme, et après leur réalisation, sur les produits desdits actifs. Toute somme réclamée en relation avec les Titres ETI qui ne se trouve pas intégralement versée grâce au produit de l'exécution de la Sûreté assortie au Programme et toutes sommes réclamées à l'Émetteur par de quelconques autres créanciers de l'Émetteur ayant accepté de limiter leurs recours eu égard auxdites sommes aux actifs de l'Émetteur (y compris toutes sommes réclamées en relation avec de quelconques autres Séries de Titres ETI, mais à l'exclusion de toutes sommes réclamées par l'Agent émetteur et payeur principal) (l'ensemble de ces sommes réclamées étant ci-après dénommé les « **Sommes réclamées de rang égal** ») seront réduites au prorata (réduction à déterminer par l'Agent de calcul) de sorte que la valeur totale de l'ensemble des Sommes réclamées de rang égal et de toute autre somme réclamée à l'Émetteur et ne bénéficiant pas d'une sûreté n'excède pas la valeur agrégée des actifs restants de l'Émetteur après exécution de la Sûreté assortie au Programme (les « **Actifs restants** »). Si, après réalisation intégrale de la Sûreté assortie au Programme et des Actifs restants (que ce soit par voie de liquidation, d'exécution ou autre) et répartition des liquidités disponibles comme prévu à l'Acte de fiducie-sûreté du Programme, toute somme réclamée à l'Émetteur demeurant en souffrance dans le chef des Parties aux Séries (autres que l'Agent émetteur et payeur) et des Détenteurs de Titres ETI reste impayée, ladite somme réclamée en souffrance sera éteinte et aucune dette ne sera dès lors due par l'Émetteur à ce titre. Une fois une telle somme réclamée éteinte, aucune des Parties aux Séries (autres que l'Agent émetteur et payeur principal), aucun des Détenteurs de Titres ETI et aucune autre personne agissant pour le compte de l'un quelconque d'entre eux ne sera habilité(e) à entreprendre de quelconques autres démarches à l'encontre de l'Émetteur ou de l'un de ses cadres, actionnaires, prestataires de services ou administrateurs dans le but de recouvrer de quelconques fractions supplémentaires des sommes réclamées éteintes et aucune dette ne sera due à de telles personnes par l'Émetteur au titre de telles fractions supplémentaires. Afin d'éviter toute ambiguïté, l'Agent émetteur et payeur principal n'a accepté aucune limitation de ses recours à l'encontre de l'Émetteur ou sur les actifs de l'Émetteur, ni l'extinction de quelconques sommes qu'il réclame ou pourrait réclamer à l'Émetteur ou sur les actifs de l'Émetteur, ni la limitation des démarches qu'il est susceptible d'entreprendre à l'encontre de l'Émetteur.

Renonciation à invoquer une défaillance

Aucune des Parties aux Séries (autres que l'Agent émetteur et payeur principal), aucun des Détenteurs de Titres ETI et aucune personne agissant pour le compte de l'un quelconque d'entre eux ne peut, à quelque moment que ce soit, invoquer ou intenter une procédure, le cas échéant conjointement avec une quelconque autre personne, en insolvabilité, redressement, faillite, liquidation, conciliation ou toute autre procédure similaire (judiciaire ou non) en relation avec l'Émetteur ou l'un de ses actifs. Afin d'éviter toute ambiguïté, l'Agent émetteur et payeur principal n'a accepté aucune restriction l'empêchant d'intenter l'une ou l'autre des procédures mentionnées dans cette sous-section.

Remboursement des Titres ETI

En cas de remboursement d'un Titre ETI lors d'un quelconque Jour de remboursement (c'est-à-dire n'importe quel jour où des obligations peuvent être remboursées conformément aux Conditions), un montant calculé par l'Agent de calcul et égal au « Montant du remboursement » au Jour de remboursement concerné sera dû par l'Émetteur. Le « Montant du remboursement » correspondant à un Titre ETI lors d'un jour quelconque (le « **Jour concerné** ») est calculé comme suit :

$$\text{Montant du remboursement} = \frac{\text{VNI}(t)}{\text{VNI}(0)} * \text{Valeur nominale} * 0,98$$

Où :

« **VNI(t)** » désigne la VNI du Sous-jacent au Jour de VNI qui précède directement le Jour concerné ;

« **VNI(0)** » désigne la VNI du Sous-jacent au premier Jour de VNI qui suit immédiatement la Date d'émission de la Série ;

« **Jour de VNI** » désigne chaque jour où l'Émetteur sous-jacent accepte sans restriction les souscriptions au Titre sous-jacent de même que les remboursements de celui-ci ; et

« **VNI du Sous-Jacent** » désigne, pour chaque Jour de VNI, le prix reçu en demandant le remboursement du Titre sous-jacent lors de ce Jour de VNI.

Les Titres ETI ne porteront aucun intérêt.

Un Détenteur de Titres ETI qui est aussi un Participant autorisé peut (sous réserve des dispositions reprises dans les Conditions), lors d'un quelconque « Jour de remboursement aux PA », demander à l'Émetteur de rembourser tout ou partie des Titres ETI détenus au Montant du remboursement, en envoyant à l'Émetteur un ordre de remboursement valable conformément à la Convention de participant autorisé correspondante. Les « Jours de remboursement aux PA » sont les « Jours d'activité de l'Émetteur », pour autant toutefois que si les remboursements des Titres sous-jacents ont été suspendus lors d'un tel jour, le Jour de remboursement aux PA sera reporté à dix Jours d'activité de l'Émetteur de la fin de ladite suspension. Les « Jours d'activité de l'Émetteur » sont ceux (hormis le samedi et le dimanche) où les banques commerciales et les marchés du change règlent les paiements au Liechtenstein.

Un Détenteur de Titres ETI qui n'est pas également un Participant autorisé peut (sous réserve des dispositions reprises dans les Conditions), lors d'un quelconque « Jour de remboursement standard », demander à l'Émetteur de rembourser tout ou partie des Titres ETI détenus au Montant du remboursement, en envoyant à l'Agent émetteur et payeur principal un ordre de remboursement valable via le système de compensation pertinent. Les « Jours de remboursement standards » sont le dernier « Jour d'activité de l'Émetteur » de mars, juin, septembre et décembre de chaque année civile, pour autant toutefois que si les remboursements des Titres sous-jacents ont été suspendus lors d'un tel jour, le Jour de remboursement standard sera reporté à dix Jours d'activité de l'Émetteur de la fin de ladite suspension.

Dans les dix Jours d'activité de l'Émetteur suivant le Jour de remboursement d'un quelconque ordre de remboursement, l'Émetteur notifiera le Détenteur de Titres ETI concerné du Montant du remboursement dû pour les Titres ETI visés par ledit ordre de remboursement. Le Montant du remboursement dû pour les Titres ETI visés par ledit ordre de remboursement sera versé à la Date de règlement du remboursement correspondant au Jour de remboursement pertinent, à savoir le dixième Jour d'activité de l'Émetteur suivant la notification par l'Émetteur du Montant du remboursement pour ce Jour de remboursement.

L'Émetteur peut, à sa discrétion, choisir d'honorer les demandes de remboursement de Titres ETI en transférant le nombre approprié de Titres ETI des Détenteurs de Titres ETI demandant le remboursement vers un ou plusieurs Participants autorisés. À ces fins, l'Émetteur peut autoriser toute personne à signer un ou plusieurs documents de transfert visant le nombre pertinent de Titres ETI au nom du Détenteur de titres ETI, pour autant que le montant dû au Détenteur de Titres ETI soit néanmoins égal au Montant du remboursement pertinent et que la Date de règlement du remboursement soit la date dudit transfert.

Conformément à la Convention de participant autorisé correspondante, l'Émetteur peut convenir avec un Détenteur de Titres ETI qui est aussi un Participant autorisé d'honorer toute demande de remboursement de quelconques Titres ETI par le transfert à ce Détenteur de Titres ETI, ou à son ordre, à la Date de remboursement, de Titres ETI d'une valeur déterminée par l'Agent de calcul comme égale au Montant du Remboursement.

Suspension du droit de demander remboursement

L'Émetteur peut suspendre le droit de demander le remboursement de Titres ETI à tout moment lorsque le remboursement des Titres sous-jacents a été suspendu par l'Émetteur sous-jacent. À moins qu'elle ne soit terminée anticipativement par l'Émetteur à sa seule et absolue discrétion, ladite suspension persistera jusqu'au terme de la suspension des Titres sous-jacents.

Remboursement sur décision de l'Émetteur

L'Émetteur peut, moyennant notification irrévocable aux Détenteurs de Titres ETI d'une quelconque Série (ladite notification constituant la « **Notification de remboursement sur décision de l'Émetteur** »), choisir de rembourser tout ou partie des Titres ETI de ladite Série et désigner un Jour de remboursement à cet effet, pour autant que la date désignée comme Jour de remboursement ne soit pas antérieure au 30e jour calendaire suivant la Notification de remboursement sur décision de l'Émetteur concernée. Dans les dix Jours d'activité de l'Émetteur du Jour de remboursement désigné par l'Émetteur, ce dernier notifiera les Détenteurs des Titres ETI du Montant du remboursement dû pour les Titres ETI faisant l'objet de la Notification de remboursement sur décision de l'Émetteur. Chaque Titre ETI devant être remboursé lors de ce Jour de remboursement désigné par l'Émetteur deviendra dû et exigible à la Date de règlement du remboursement correspondante, à hauteur du Montant du remboursement. Dans l'éventualité où seule une partie des Titres ETI d'une Série en circulation font l'objet d'une décision de remboursement conformément à une Notification de remboursement sur décision de l'Émetteur, une fraction au prorata des Titres ETI de chaque Détenteur de Titres ETI de cette Série fera l'objet dudit remboursement.

Ratio de capital-risque

L'Émetteur sera tenu de ne pas dépasser le niveau maximal du « **Ratio de capital-risque** », qui limitera la mesure dans laquelle l'Émetteur peut investir dans des actifs autres que ceux servant à directement couvrir ses obligations découlant des Titres ETI. Le Ratio de capital-risque est calculé par référence à l'actif total de l'Émetteur plutôt que pour chaque Série.

Le « **Ratio de capital-risque** » sera calculé par l'Agent de Calcul à chaque Date d'évaluation trimestrielle et sera égal à la fraction, exprimée en pourcentage, obtenue en divisant (A) les Actifs risqués à cette Date d'évaluation trimestrielle par (B) les Fonds propres nets à cette Date d'évaluation trimestrielle.

Les définitions suivantes s'appliquent :

- « **Fonds propres nets** » désigne, à n'importe quelle date, les fonds propres de l'Émetteur moins les survaleurs, selon les états financiers les plus récents préparés concernant l'Émetteur ;
- « **Date d'évaluation trimestrielle** » désigne le dernier Jour d'activité de l'Émetteur de mars, juin, septembre et décembre ;
- « **Actifs risqués** » désigne l'Actif total moins les Actifs de couverture ;
- « **Actif total** » désigne, à n'importe quelle date, l'actif total de l'Émetteur selon les états financiers les plus récents préparés concernant l'Émetteur ; et
- « **Actifs de couverture** » désigne, à n'importe quelle date, tous actifs de l'Émetteur comprenant des Titres sous-jacents (y compris les Titres sous-jacents que l'Émetteur a convenu d'acquérir, mais dont le règlement n'est pas encore intervenu) liés à toute Série de Titres ETI, à la date des états financiers les plus récents préparés concernant l'Émetteur.

Lorsque le Ratio de capital-risque est supérieur à 200 % (le « **Plafond de capital-risque** »), l'Émetteur effectuera les démarches commerciales raisonnables visant à remédier à ce dépassement avant la Date de réévaluation, à savoir le jour tombant cinq (5) Jours ouvrables après toute Date d'évaluation trimestrielle. Si le Ratio de capital-risque demeure supérieur au Plafond de capital-risque à la Date de réévaluation suivante, un **Défaut de capital-risque** sera réputé s'être produit à cette Date de réévaluation.

L'Émetteur agit en tant qu'Agent de Calcul.

Cas de défaut

Lorsque l'un des événements suivants survient (chacun constituant un « **Cas de défaut** »), le Fiduciaire obligataire pourra notifier à l'Émetteur, ou notifiera (sous réserve de la constitution d'une sûreté en faveur du Fiduciaire obligataire et/ou de son indemnisation et/ou de son préfinancement à une hauteur qu'il juge satisfaisante) à l'Émetteur, avec copie au Fiduciaire garant du Programme et à chaque Partie aux Séries, sur instruction écrite de détenteurs d'une majorité au moins des Titres ETI alors en circulation ou en vertu d'une Résolution extraordinaire, que les Titres ETI sont et deviennent immédiatement dus et exigibles au Montant du remboursement qui leur correspond (ladite notification constituant une « **Notification de remboursement pour Cas de défaut** ») :

- (i) L'Émetteur se trouve en défaut de paiement d'une quelconque somme due en relation avec les Titres ETI, ou l'un quelconque d'entre eux, ou en relation avec toute autre dette de l'Émetteur, y compris en relation avec les Titres ETI de toute autre Série émise dans le cadre du Programme pour une période d'au moins 14 jours calendaires, ou l'un quelconque d'entre eux ;
- (ii) Un Défaut de capital-risque se produit ;
- (iii) L'Émetteur n'exécute pas ou n'honore pas une ou plusieurs de ses obligations (autres qu'une obligation de paiement) découlant des Titres ETI, de l'Acte de fiducie ou de tout autre Document d'une Série, pour toute Série émise dans le cadre du Programme, et ce défaut ne peut être réparé ou, si le Fiduciaire obligataire le juge réparable, n'est pas réparé dans les 30 jours calendaires (ou toute période plus longue que le Fiduciaire obligataire est susceptible d'accorder) suivant la notification dudit défaut à l'Émetteur par le Fiduciaire obligataire (et à ces fins, ne pas exécuter ou honorer une obligation sera réputé être réparable, nonobstant le fait que le défaut résulte de ne pas avoir agi ou fait une chose avant une date particulière) ;
- (iv) Tout jugement sera rendu par un tribunal compétent, ou toute résolution de liquidation ou dissolution de l'Émetteur sera adoptée (excepté aux fins d'une absorption, d'une fusion, d'un regroupement, d'une réorganisation ou de tout autre arrangement similaire) selon des conditions préalablement approuvées par écrit par le Fiduciaire obligataire ou par voie de Résolution extraordinaire ; ou
- (v) Un Cas de défaut (tel que défini dans les Conditions de la Série concernée) survient concernant toute autre Série de Titres ETI émise par l'Émetteur dans le cadre du Programme.

Exécution de la Sûreté assortie au Programme

Sur réception par le Fiduciaire garant du Programme d'une Notification de remboursement pour Cas de défaut adressée par le Fiduciaire obligataire conformément aux conditions de toute Série de Titres ETI, suite à la survenance d'un Cas de défaut, la Sûreté assortie au Programme deviendra immédiatement exécutable. Une fois la Sûreté assortie au Programme devenue exécutable, le Fiduciaire obligataire peut enjoindre au Fiduciaire garant du Programme, à sa discrétion, et enjoindra au Fiduciaire garant du Programme, sur instruction écrite de détenteurs d'une majorité au moins des Titres ETI de toute Série alors en circulation ou en vertu d'une Résolution extraordinaire des Détenteurs de Titres ETI de toute Série (dont une copie a été transmise au Fiduciaire obligataire), dans chaque cas sous réserve de la constitution d'une sûreté en faveur du Fiduciaire obligataire et/ou de son indemnisation et/ou de son préfinancement à une hauteur qu'il juge satisfaisante par les Détenteurs de Titres ETI conformément à l'Acte de fiducie pertinent, d'exécuter la Sûreté assortie au Programme.

Assemblées des Détenteurs de titres

Les Conditions prévoient des dispositions pour la convocation d'assemblées des Détenteurs de Titres ETI destinées à l'examen de questions affectant globalement leurs intérêts. Ces dispositions permettent à des majorités définies d'engager l'ensemble des Détenteurs de Titres ETI, y compris ceux n'ayant pas assisté à l'assemblée concernée ni pris part au vote ainsi que les Détenteurs de Titres ETI ayant émis un vote contraire à celui de la majorité.

Substitution

Le Fiduciaire obligataire peut, moyennant le consentement des Détenteurs de Titres ETI par voie de Résolution extraordinaire, convenir de substituer à l'Émetteur toute autre société (constituée dans une quelconque juridiction), sous réserve de toutes conditions de substitution approuvées par les Détenteurs de Titres ETI par voie de Résolution extraordinaire.

Taxation

Tous les paiements relatifs aux Titres ETI seront effectués nets, c'est-à-dire après prise en compte de tout prélèvement ou déduction au titre de quelconques taxes/impôts. Dans l'éventualité où de quelconques prélèvements ou déductions au titre de quelconques taxes ou impôts s'appliquent aux paiements relatifs aux Titres ETI, les Détenteurs des Titres ETI seront soumis à ces Taxes/impôts ou déductions ainsi qu'à tout autre prélèvement ou déduction prévu dans les Conditions.

Droit applicable

Les Titres ETI sont régis par le droit irlandais.

Description des incidences de la valeur de l'instrument sous-jacent sur la valeur de l'investissement

Les Titres ETI sont liés au prix des titres précisés dans les Conditions définitives et tels qu'indiqués ci-dessous (les « **Titres sous-jacents** »). L'émetteur des Titres sous-jacents (l'« **Émetteur sous-jacent** ») sera également précisé dans les Conditions définitives et est indiqué ci-dessous. De manière générale, le Montant du remboursement dû correspondant aux Titres ETI suivra les augmentations ou diminutions de la valeur des Titres sous-jacents.

Le Montant du remboursement dû correspondant aux Titres ETI peut s'écarter du prix des Titres sous-jacents en raison du Facteur de marge pris en compte dans le calcul du Montant du remboursement. Les Titres ETI ne porteront aucun intérêt.

Les investisseurs doivent noter que l'Émetteur peut affecter le produit des Titres ETI à l'acquisition des Titres sous-jacents concernés, mais n'est pas tenu de le faire. Toutefois, comme exposé à la sous-section ci-dessus intitulée « Description des droits attachés aux titres, de leur rang et de leurs limitations », l'Émetteur est tenu de respecter un Plafond de capital-risque, qui limitera la mesure dans laquelle l'Émetteur peut investir dans des actifs autres que ceux servant à directement couvrir les obligations de l'Émetteur découlant des Titres ETI.

Date d'expiration ou de maturité des titres

Les Titres ETI n'ont pas de date de maturité spécifique.

Procédure de règlement

Un Détenteur de Titres ETI qui est aussi un Participant autorisé peut régler des Titres ETI en espèces ou physiquement. Un Règlement physique s'applique lorsque l'Émetteur convient avec un Participant autorisé d'accepter la livraison à l'Émetteur, ou à son ordre, de Titres sous-jacents dont la valeur à la date de souscription déterminée par l'Agent de calcul est supérieure ou égale au montant de souscription, après prise en compte de tout coût de transfert ou livraison à débiter par l'Émetteur.

Un Détenteur de Titres ETI qui n'est pas un Participant autorisé doit payer les Titres ETI en espèces.

Rendement des titres

Les Titres ETI sont liés au prix des Titres sous-jacents précisés dans les Conditions définitives concernées. Les Titres ETI ne porteront pas d'intérêt.

Veuillez-vous reporter à la sous-section ci-dessus intitulée « Description des droits attachés aux titres, de leur rang et de leurs limitations » pour une description du mode de calcul du Montant de remboursement des Titres ETI et du lien entre ce dernier et la valeur des Titres sous-jacents.

Prix d'exercice ou prix de référence final du sous-jacent

Les calculs requis afin de déterminer les paiements correspondant aux Titres ETI ainsi que la valeur des Titres sous-jacents seront effectués par l'Agent de calcul.

Veuillez-vous reporter à la sous-section ci-dessus intitulée « Description des droits attachés aux titres, de leur rang et de leurs limitations » pour une explication détaillée de la valeur des Titres sous-jacents qui sera utilisée afin de calculer le Montant du remboursement.

Type de sous-jacent

Comme exposé plus haut, les Titres ETI sont liés au prix d'un Titre sous-jacent émis par un Émetteur sous-jacent.

Résumé spécifique à l'émission :

Pour les Titres ETI auxquels ces Conditions définitives se rapportent :

le Titre sous-jacent est HERAKLIT STRATEGY PLN (ISIN: DE000AMC0FM4) et l'Émetteur sous-jacent est Pecunia SPC.

Des informations sur les performances passées et futures du Titre sous-jacent ainsi que sur sa volatilité sont disponibles sur le site internet de l'Arrangeur (<https://imaps-capital.com>).

Où les titres seront-ils négociés ?

Les titres proposés font-ils ou feront-ils l'objet d'une demande d'admission en bourse ?

Des demandes d'admission aux cotes des bourses de Stuttgart et de Vienne pourront être introduites. Il n'existe aucune garantie que de telles demandes soient acceptées ou, en cas d'admission, que celles-ci persistent.

Résumé spécifique à l'émission :

Une demande d'admission à la cote de la bourse de Stuttgart sera introduite pour la Série de Titres ETI visée par ces Conditions définitives. Il n'existe aucune garantie que cette demande soit acceptée ou, en cas d'admission, que celle-ci persiste.

Quels sont les risques clés spécifiquement liés aux titres ?

Risques clés spécifiques aux titres et mises en garde à l'intention des investisseurs concernant les risques

L'investissement dans les Titres ETI est uniquement adapté aux investisseurs qui possèdent la connaissance et l'expérience requises des questions financières et de gestion leur permettant d'évaluer les informations reprises dans ce Prospectus de base et dans les Conditions définitives applicables, ainsi que les mérites et les risques d'un investissement dans les Titres ETI compte tenu du contexte financier, fiscal et réglementaire ainsi que des objectifs d'investissement propres à chaque investisseur.

L'investissement dans les Titres ETI (ou une participation dans ceux-ci) est uniquement adapté aux investisseurs qui :

- (a) sont capables de supporter le risque économique d'un investissement dans les Titres ETI (ou d'une participation dans ceux-ci) pour un temps indéterminé ; et
- (b) comprennent que tout transfert des Titres ETI (ou d'une participation dans ceux-ci) peut ne pas être possible pour une période substantielle, voire ne pas être possible du tout.

Le principal investi dans les Titres ETI ne jouit d'aucune protection et les Titres ETI constituent un investissement à haut risque prenant la forme d'un instrument de dette. Les Détenteurs de Titres ETI n'ont ni l'assurance d'un remboursement du capital investi ni du versement d'un quelconque rendement sur ledit capital.

Les Détenteurs de Titres ETI seront exposés au risque que les actifs de l'Émetteur soient insuffisants pour lui permettre d'honorer ses obligations lors du remboursement des Titres ETI. Bien que le rendement dû par l'Émetteur sur les Titres ETI de chaque Série soit lié à la performance des Titres sous-jacents auxquels la Série est liée, il n'existe aucune assurance que l'Émetteur disposera d'actifs suffisants pour payer ce montant. L'Émetteur ne dispose pas d'actifs substantiels hormis le produit des Titres ETI et en conséquence, la capacité de l'Émetteur d'honorer ses obligations découlant des Titres ETI dépendra de la performance de tout investissement réalisé par l'Émetteur à l'aide du produit des Titres ETI. L'Émetteur a toute discrétion quant à l'utilisation du produit de chaque Série de Titres ETI, et si l'Émetteur investissait dans des actifs aux performances inférieures à celles des Titres sous-jacents, il est vraisemblable qu'il ne disposerait alors pas d'actifs suffisants pour honorer ses obligations découlant des Titres ETI. Pour atténuer ce risque, l'Émetteur est soumis à l'obligation de ne pas dépasser le niveau maximal du Ratio de capital-risque, ce qui limitera la capacité de l'Émetteur d'investir dans des actifs autres que les Titres sous-jacents.

Les Titres ETI de chaque Série émis dans le cadre du Programme constitueront des obligations à recours limité de l'Émetteur, et non des obligations ou responsabilités dans le chef de, ou garanties par, toute autre personne ou entité. Dans le cadre de toute action à l'encontre de l'Émetteur en relation avec les Titres ETI, les Parties aux Séries (autres que l'Agent émetteur et payeur principal) et les Détenteurs de Titres ETI ne disposeront d'un recours que sur les actifs de l'Émetteur, toujours sous réserve de la Sûreté assortie au Programme, et après leur réalisation, sur les produits desdits actifs. Toute somme réclamée en relation avec les Titres ETI qui ne se trouve pas intégralement versée grâce au produit de l'exécution de la Sûreté assortie au Programme et toutes sommes réclamées à l'Émetteur par de quelconques autres créanciers de l'Émetteur ayant accepté de limiter leurs recours eu égard auxdites sommes aux actifs de l'Émetteur (y compris toutes sommes réclamées en relation avec de quelconques autres Séries de Titres ETI, mais à l'exclusion de toutes sommes réclamées par l'Agent émetteur et payeur principal) (l'ensemble de ces sommes réclamées étant ci-après dénommé les « **Sommes réclamées de rang égal** ») seront réduites au prorata (réduction à déterminer par l'Agent de calcul) de sorte que la valeur totale de l'ensemble des Sommes réclamées de rang égal et de toute autre somme réclamée à l'Émetteur et ne bénéficiant pas d'une sûreté n'excède pas la valeur agrégée des actifs restants de l'Émetteur après exécution de la Sûreté assortie au Programme (les « **Actifs restants** »). Si, après réalisation intégrale de la Sûreté assortie au Programme et des Actifs restants (que ce soit par voie de liquidation, d'exécution ou autre) et répartition des liquidités disponibles comme prévu à l'Acte de fiducie-sûreté du Programme, toute somme réclamée à l'Émetteur demeurant en souffrance dans le chef des Parties aux Séries (autres que l'Agent émetteur et payeur) et des Détenteurs de Titres ETI reste impayée, ladite somme réclamée en souffrance sera éteinte et aucune dette ne sera dès lors due par l'Émetteur à ce titre.

Une fois une telle somme réclamée éteinte, aucune des Parties aux Séries (autres que l'Agent émetteur et payeur principal), aucun des Détenteurs de Titres ETI et aucune autre personne agissant pour le compte de l'un quelconque d'entre eux ne sera habilité(e) à entreprendre de quelconques autres démarches à l'encontre de l'Émetteur ou de l'un de ses cadres, actionnaires, prestataires de services ou administrateurs dans le but de recouvrer de quelconques fractions supplémentaires des sommes réclamées éteintes et aucune dette ne sera due à de telles personnes par l'Émetteur au titre de telles fractions supplémentaires. Afin d'éviter toute ambiguïté, l'Agent émetteur et payeur principal n'a accepté aucune limitation de ses recours à l'encontre de l'Émetteur ou sur les actifs de l'Émetteur, ni l'extinction de quelconques sommes qu'il réclame ou pourrait réclamer à l'Émetteur ou sur les actifs de l'Émetteur, ni la limitation des démarches qu'il est susceptible d'entreprendre à l'encontre de l'Émetteur.

Le Montant du remboursement dû correspondant aux Titres ETI dépend du prix des Titres sous-jacents, ou de ses variations, ainsi que du Facteur de marge applicable. Un investissement dans les Titres ETI peut par conséquent comporter un risque de marché similaire à l'investissement direct en actions et, dans le pire scénario, le Montant du remboursement correspondant aux Titres ETI peut être nul. Les Titres ETI ne porteront pas d'intérêt.

Les Détenteurs de Titres ETI ne jouiront d'aucune propriété directe des Titres sous-jacents et ne disposeront d'aucun droit de vote ou autre en relation avec les Titres sous-jacents auxquels leurs Titres ETI se rapportent.

L'Émetteur sous-jacent concerné désignera des gestionnaires d'investissement afin de gérer les portefeuilles d'actifs sous-jacents auxquels chaque type de Titre sous-jacent est lié. Un gestionnaire d'investissement investira le portefeuille d'actifs sous-jacent concerné conformément aux investissements autorisés ainsi qu'aux restrictions d'investissement établies dans la convention de gestion d'investissements en vertu de laquelle il a été désigné par l'Émetteur sous-jacent concerné. La stratégie d'investissement poursuivie par chaque gestionnaire d'investissement pourra comporter divers niveaux de risque et déterminera la composition effective du portefeuille d'actifs sous-jacent, dans les limites des investissements autorisés et des restrictions d'investissement. Les investisseurs devraient s'assurer de clairement comprendre la stratégie d'investissement et les risques associés avant de décider d'investir ou non.

Il pourrait n'exister aucun marché établi pour la négociation des Titres ETI au moment de leur émission, et pour certains, un marché liquide pourrait ne jamais se développer. L'illiquidité peut avoir une incidence lourdement défavorable sur la valeur de marché des Titres ETI, ce qui signifie que les Détenteurs de Titres ETI pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs Titres ETI aisément ou à des prix leur permettant de récupérer leur investissement ou d'obtenir un rendement comparable à celui d'investissements similaires disposant d'un marché établi ou d'un marché secondaire développé.

La capacité de l'Émetteur à honorer ses obligations découlant des Titres ETI dépendra de l'exécution par l'Agent émetteur et payeur principal des paiements pertinents lorsque des sommes sont perçues, ainsi que de l'exécution par toutes les parties aux Documents des Séries de leurs obligations respectives en vertu de ceux-ci. Par conséquent, les Détenteurs de Titres ETI sont exposés à la solvabilité de l'agent émetteur et payeur principal et des autres parties aux Documents des Séries.

Les Détenteurs de Titres ETI devront s'appuyer sur les procédures du Système de compensation pertinent pour les transferts, les paiements et la communication avec l'Émetteur.

Bien qu'une ou plusieurs agences de notation du crédit puissent attribuer des notations de crédit aux Titres ETI, ces notations peuvent ne pas refléter les incidences potentielles de tous les risques liés aux Titres ETI. Une notation de crédit ne constitue pas une recommandation d'acheter, de vendre ou de détenir des Titres ETI, et peut être revue ou retirée à tout moment par l'agence de notation.

Les Titres sous-jacents peuvent être libellés ou réglés dans une autre devise que celle des Titres ETI. La valeur de la devise dans laquelle les Titres sous-jacents sont libellés pourrait baisser, avec pour résultat un rendement plus bas sur les Titres ETI, même si la valeur nominale des Titres sous-jacents dans la devise locale ne diminue pas. Si les principales activités d'un investisseur sont libellées dans une autre devise que celle des Titres ETI, cet investisseur est exposé au risque d'une variation significative des taux de change pouvant potentiellement réduire le rendement sur les Titres ETI et/ou leur valeur de marché.

Section D – Offre

À quelles conditions et selon quel calendrier peut-on investir dans ce titre?

Description des conditions de l'offre

Les Titres ETI sont proposés par l'Émetteur pour souscription uniquement par les Participants autorisés ayant envoyé un ordre de souscription valable à l'Émetteur. Les Titres ETI seront émis à l'ordre d'un investisseur conformément aux dispositions en place entre les Participants autorisés et cet investisseur, notamment en ce qui concerne la procédure de demande, l'allocation des titres, leur prix, les frais et les mécanismes de règlement.

Résumé spécifique à l'émission :

Le prix d'émission par Titre ETI est de EUR 100 à la Date d'Émission, et la valeur de marché par la suite.

Estimation des frais facturés à l'investisseur par l'Émetteur ou l'offreur

L'Émetteur ne facture aucun frais ni taxe à un investisseur en relation avec la demande initiale de Titres ETI. Les Titres ETI seront émis à l'ordre d'un investisseur selon les dispositions en place entre les Participants autorisés et cet investisseur, notamment en ce qui concerne les frais. Toutefois, aucun Participant autorisé n'est autorisé à facturer plus de six pour cent (6 %) à titre de commission de placement.

Qui est l'offreur et/ou la personne demandant l'admission à la cote?

Offreur(s) autorisé(s)

Les Offreurs autorisés sont iMaps ETI AG et Pecunia SPC. Les coordonnées des Offreurs autorisés sont les suivantes:

iMaps ETI AG Im alten Riet 102 Schaan LI-9494 Liechtenstein	Pecunia SPC c/o iMaps Servicing Ltd. PO Box 10649, Suite 114, 1st Floor, Windward 3 Regatta Business Park, West Bay Road, George Town Grand Cayman KY1-1006 Cayman Islands
---	---

iMaps ETI AG est une société cotée constituée en vertu des lois du Liechtenstein. Pecunia SPC est constituée en vertu des lois des îles Caïmans.

Pourquoi ce prospectus est-il établi?

Motifs de l'offre et utilisation du produit

L'Émetteur aura toute discrétion quant à l'affectation du produit net de chaque émission de Titres ETI.

L'Émetteur peut utiliser le produit net de chaque émission de Titres ETI pour acquérir des Titres sous-jacents, mais n'est pas tenu de le faire. L'Émetteur peut aussi investir dans des actifs autres que les Titres sous-jacents.

Description de tout intérêt d'une importance significative en relation avec l'émission/offre, notamment des conflits d'intérêts

Pour autant que sache l'Émetteur, il n'est pas prévu qu'une quelconque personne impliquée dans l'offre des Titres ETI possède un intérêt significatif dans l'offre, hormis comme exposé ci-dessous. Une (1) ou plusieurs personnes peuvent détenir des actions et/ou peuvent être nommées au conseil d'administration (que ce soit en tant qu'administrateurs exécutifs ou non exécutifs) de l'Émetteur, de tout Émetteur sous-jacent, de l'Agent de calcul et/ou de tout Participant autorisé. Cette personne peut avoir intérêt à assurer un maximum de profits aux entités dont elle détient des actions ou dont elle est administrateur au détriment de l'Émetteur et des Porteurs de Titres ETI.

Pecunia SPC agit à plusieurs titres dans le cadre de cette transaction. En ce qui concerne l'Émetteur, Pecunia SPC agira en tant que Participant Agréé (et également en tant qu'Émetteur Sous-Jacent dans le cadre de la transaction). L'Émetteur agira également en tant que gestionnaire d'investissement principal pour Pecunia SPC. Pecunia SPC n'aura que les devoirs et responsabilités expressément convenus par elle dans les documents de la série auxquels elle est partie et ne sera pas, en vertu de son ou l'un de ses affiliés agissant à un autre titre, réputé avoir d'autres devoirs ou responsabilités ou être réputé être tenu à une norme de diligence autre que celle expressément prévue aux présentes. M. Andreas Wölfl, administrateur de Pecunia SPC, est également administrateur de l'Émetteur.

L'Émetteur sera le seul détenteur des actions de gestion de chaque Émetteur sous-jacent. Aeternitas Imperium Privatstiftung (constituée au Liechtenstein) est l'unique actionnaire de l'Émetteur. L'Émetteur peut être en droit de percevoir une commission de l'Émetteur sous-jacent concerné et d'autres prestataires de services tels que les courtiers principaux utilisés par l'Émetteur sous-jacent.

Andreas Wölfl est administrateur de l'Émetteur, du Participant Autorisé, de l'Agent de Calcul et de l'Émetteur Sous-Jacent ainsi qu'un bénéficiaire effectif indirect de l'Émetteur, du Participant Autorisé, de l'Agent de Calcul et de l'Émetteur Sous-Jacent et peut donc avoir intérêt à maximiser profits sur ces sociétés au détriment des porteurs de titres ETI.

ALLEGATO – SINTESI SPECIFICA DELL'EMISSIONE

Sezione A - Introduzione e avvertenze

Questo riepilogo deve essere letto come documento introduttivo al prospetto di base dell'Emittente (come definito in B.1 di seguito) del 3 aprile 2025 ("**Prospetto di base**"). Il presente Prospetto di base è stato approvato dall'Autorità per i Mercati Finanziari del Liechtenstein ("**FMA**"), in qualità di autorità competente in Liechtenstein ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017, relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato ("**Regolamento sul Prospetto**"). I recapiti della FMA sono: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein; Telefono: +423 236 73 73; Fax: +423 236 72 38; e-mail: info@fma-li.li. La Serie di Titoli ETI a cui si applicano le presenti Condizioni Definitive è la 500.000 Titoli ETI della Serie 1 offerti ISIN: DE000AMC0D44 offerti da iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDFFHHWG3R53) ("Emittente"). La sede legale dell'Emittente è: Im alten Riet 102, 9494 Schaan, Liechtenstein. Il numero di telefono e il fax dell'Emittente sono Tel: +423 239 68 19 e Fax: +423 265 24 90. Il sito web dell'Emittente è: <http://www.imaps-capital.com>.

L'eventuale decisione di investire nei Titoli ETI da parte dell'investitore si dovrebbe basare sull'esame del Prospetto di base nella sua interezza. I Sottoscrittori di Titoli ETI potrebbero incorrere in una perdita parziale o totale del loro investimento in tali titoli. In caso di avanzamento di eventuali pretese relative alle informazioni contenute nel Prospetto di base dinanzi a un tribunale, l'investitore ricorrente potrebbe, a norma della legislazione nazionale degli Stati membri, dover sostenere i costi di traduzione del Prospetto stesso prima dell'avvio del procedimento legale. La responsabilità civile si applica solo ai soggetti che hanno presentato il riepilogo, ivi compresa l'eventuale traduzione dello stesso, ma solo qualora il riepilogo sia fuorviante, inesatto o incoerente al momento della lettura congiunta con le altre parti sottoscriventi il Prospetto di base o qualora esso non fornisca, al momento della lettura congiunta con le altre parti sottoscriventi il Prospetto di base, informazioni chiave funzionali all'agevole valutazione, da parte degli investitori, dell'opportunità di investire nei Titoli ETI.

Laddove in tal senso specificato nelle Condizioni definitive relative a qualsiasi tranche di Titoli ETI, l'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di base da parte di qualsiasi Offerente autorizzato (come definito di seguito) in relazione a qualsiasi offerta di Titoli ETI che non rientri nell'esenzione dall'obbligo di pubblicazione dei prospetti ai sensi della regolamentazione sul prospetto (una "**Offerta non esente**") durante il periodo di offerta specificato nelle relative Condizioni definitive ("**Periodo di offerta**"), nello/negli Stato/i membro/i pertinente/i, fatte salve le condizioni applicabili, in ciascun caso specificate nelle relative Condizioni definitive.

Il consenso di cui sopra riguarda i Periodi di offerta che si presentano entro 12 mesi dalla data del presente Prospetto di base.

Riepilogo specifico per emissione:

L'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di base e delle Condizioni definitive in relazione all'offerta di Titoli ETI diversi da quelli previsti dal paragrafo 2 dell'articolo 3 del regolamento sul prospetto in Austria & Germany & France & Italy & Switzerland & Netherlands nel periodo il 15. May 2026, fino a un anno dopo la data di approvazione del Prospetto da parte della FMA del Liechtenstein, purché autorizzata a effettuare tali offerte ai sensi della MiFID II (la Direttiva sui mercati degli strumenti finanziari 2014/65/UE, Direttiva delegata (UE) 2017 della Commissione /593 e del Regolamento (UE) n. 600/2014) e alle seguenti condizioni:

- a. l'Offerta Pubblica è effettuata solo in Austria & Germany & France & Italy & Switzerland & Netherlands; e l'Offerta Pubblica è effettuata solo durante il periodo da 15. May 2026, fino a un anno dopo la data di approvazione del Prospetto da parte della Liechtenstein FMA; e
- b. la stessa viene effettuata solo da iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDFFHHWG3R53), Pecunia SPC (LEI: 529900EF1QN3X6IA0L18) e ogni altro Partecipante autorizzato il cui nome sia pubblicato sul sito web dell'Emittente (www.imaps-capital.com) e che sia qualificato come offerente autorizzato per i Titoli ETI in questione ("**Offerente autorizzato**").

I recapiti degli Offerenti Autorizzati sono:

iMaps ETI AG Im alten Riet 102 Schaan LI-9494 Liechtenstein	Pecunia SPC c/o iMaps Servicing Ltd. PO Box 10649, Suite 114, 1st Floor, Windward 3 Regatta Business Park, West Bay Road, George Town Grand Cayman KY1-1006, Cayman Islands
---	---

Sezione B - Emittente

Informazioni sull'emittente dei Titoli ETI

Denominazione legale e commerciale dell'Emittente.

iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDFFHHWG3R53) ("**Emittente**").

Domicilio legale e forma giuridica dell'Emittente, giurisdizione in base alla quale opera l'Emittente e suo paese di costituzione.

L'Emittente è una società per azioni (Aktiengesellschaft) costituita secondo le leggi del Principato del Liechtenstein ("**Liechtenstein**") e organizzata ai sensi degli articoli 261 e segg. della legge sulle società del Liechtenstein (Personen-und Gesellschaftsrecht, PGR). È registrata presso il Registro del commercio del Liechtenstein (Handelsregister) con il numero FL-0002.592.628-4 e ha sede legale presso Im alten Riet 102, FL-9494 Schaan, Liechtenstein.

Gli amministratori dell'Emittente

Gli Amministratori dell'Emittente sono Andreas Wölfl, Herbert Hakala e Jeffrey Alldis.

Principali attività dell'Emittente.

Le principali attività dell'Emittente sono l'emissione di strumenti finanziari e la copertura degli obblighi derivanti da tali emissioni.

Tendenze note che riguardano l'Emittente e i settori in cui opera.

Non applicabile. Non sono note tendenze, incertezze, richieste, impegni o eventi che possano ragionevolmente avere un effetto rilevante sulle prospettive dell'Emittente per l'esercizio in corso.

Gruppo e posizione dell'Emittente all'interno del gruppo.

L'unico azionista dell'Emittente è Aeternitas Imperium Privatstiftung (costituita in Liechtenstein). L'Aeternitas Imperium Privatstiftung è di proprietà e controllata dalla famiglia Wölfl, vale a dire Andreas Wölfl (e i suoi figli).

Dipendenza da altre entità all'interno del gruppo.

L'unico azionista dell'Emittente è Aeternitas Imperium Privatstiftung. L'Emittente detiene il 100% delle azioni di gestione di Pecunia SPC. L'Emittente agisce in qualità di gestore principale degli investimenti di Pecunia SPC e ha nominato Pecunia SPC quale partecipante autorizzato (il "**Partecipante Autorizzato**"). L'Emittente è inoltre titolare di alcuni titoli in portafoglio emessi da Pecunia SPC.

Indicare se l'Emittente è direttamente o indirettamente posseduto o controllato e da chi, e descrivere la natura di tale rapporto.

L'Emittente è di proprietà della famiglia Wölfl, vale a dire Andreas Wölfl e i suoi figli.

Previsione o stima degli utili.

Non applicabile. Non sono disponibili previsioni sugli utili o stime effettuate all'interno del Prospetto di base.

Revisori contabili dell'Emittente

BDO (Liechtenstein) AG, Vaduz, Principato del Liechtenstein

Descrizione delle informazioni finanziarie chiave relative all'Emittente.

Informazioni finanziarie chiave selezionate, assenza di variazioni avverse sostanziali e assenza di dichiarazioni di variazione significativa.

I bilanci certificati per gli esercizi conclusi il 31. December 2023 e 31. December 2024 sono stati redatti e sono compresi nell'Allegato 1 del presente Prospetto di base. Il bilancio annuale certificato sarà disponibile gratuitamente presso gli uffici dell'Emittente. La tabella seguente riporta una sintesi delle informazioni chiave estratte dai bilanci certificati dell'Emittente per il periodo dal 1 ° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023 e per il periodo dal 1 ° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024:

Stato Patrimoniale	al 31. December 2023	al 31. December 2024
		EUR
Attività		
Crediti	87.598,57	16.958,85
Partecipazioni	190.712.589,04	252.862.918,71
Depositi bancari e consistenza di cassa	160.013,59	100.060,75
Totale attivo circolante	247.612,16	11.701.960
Totale attivo	191.176.561,16	253.391.574,99
Passività		
Capitale sottoscritto	125.000	125.000
Utile d'esercizio	22.207,50	174.933,48
Totale capitale e riserve	313.489,71	488.423,19
Riserve	47.339,84	36.106,07
Strumenti di debito negoziati in borsa emessi (con scadenza superiore a 1 anno)	190.593.660,48 (190.634.454,52)	252.557.529,99 (252.584.531)
Debiti	120.350,64	94.718,35
Totale Passività (con scadenza superiore a 1 anno)	190.714.011,12 (190.634.454,52)	252.652.248,34 (252.584.531)
Ratei e risconti passivi	101.720,49	214.797,39
Totale Capitale preso a prestito	191.176.561,16	252.584.531
Totale Passività	190.714.011,12	252.652.248,34
Conto economico		
Profitto lordo	1.864.166,45	1.490.903,40
Altre spese di esercizio	(1.459.879,05)	(963.437,49)
Altri interessi e proventi assimilati	6.276,41	16.971,58
Ammortamenti delle immobilizzazioni finanziarie e rettifiche di valore su partecipazioni iscritte nell'attivo circolante	26.745,66	15.870,85
Interessi passivi e oneri assimilabili	(228,90)	(1.294,31)
Imposte sul risultato	(28.909,89)	(22.935,38)
Risultati a valle di imposte	22.207,50	174.933,48

Non si sono verificati variazioni significative nella posizione finanziaria o di negoziazione dell'Emittente né alcuna variazione negativa rilevante nella posizione finanziaria o nelle prospettive dell'Emittente in ciascun caso, dal 31 dicembre 2024, vale a dire dalla data dell'ultimo bilancio certificato dell'Emittente.

Natura delle qualifiche nelle relazioni di revisione contabile sulle informazioni finanziarie storiche.

Nessuna

Eventi recenti specifici dell'Emittente di sostanziale rilevanza per la valutazione della solvibilità dell'Emittente.

Non applicabile. Non si sono verificati eventi recenti specifici dell'Emittente di sostanziale rilevanza per la valutazione della sua solvibilità.

Descrizione dei rischi chiave specifici per l'emittente.

Informazioni fondamentali sui rischi chiave specifici per l'Emittente.

L'Emittente è una società veicolo la cui unica attività è il reperimento di denaro mediante l'emissione di Serie di Titoli ETI e la copertura degli obblighi derivanti da tali emissioni.

L'Emittente non è tenuto a essere autorizzato, registrato o dotato di licenza ai sensi delle leggi vigenti in vigore in Liechtenstein e opererà senza la supervisione di alcuna autorità in qualsiasi giurisdizione. Le autorità di regolamentazione in una o più giurisdizioni possono decidere, tuttavia, che l'Emittente sia soggetto a determinate leggi in tale giurisdizione, che potrebbero avere un impatto negativo sull'Emittente o sui sottoscrittori di Titoli ETI.

Sezione C - Titoli ETI

Descrizione delle caratteristiche principali dei titoli.

Descrizione del tipo e della classe dei titoli offerti e/o ammessi alla negoziazione, compreso l'eventuale numero di identificazione di ciascun titolo.

Ai sensi del Programma, l'Emittente può di volta in volta creare Titoli ETI sotto forma di strumenti derivati in conformità con i termini e le condizioni dei Titoli ETI ("Condizioni"). I Titoli ETI saranno emessi in serie (ciascuna denominata "**Serie**") che può comprendere una o più tranche emesse in date di emissione differenti. I Titoli ETI di ciascuna tranche della stessa Serie saranno tutti soggetti a termini identici, ad eccezione delle date di emissione e/o dei prezzi di emissione delle rispettive tranche.

I Titoli ETI saranno emessi sotto forma di strumenti derivati e saranno emessi per il/i Valore/i nominale/i e nella Valuta pertinente specificati nelle Condizioni definitive. I Titoli ETI saranno emessi sotto forma non cartacea. I sottoscrittori di Titoli ETI non avranno in nessun momento il diritto di richiedere la conversione o la consegna di titoli non cartacei nella forma di certificato globale permanente o di titoli fisici. Per contro, l'Emittente avrà il diritto di effettuare la conversione dei titoli non cartacei in un certificato globale permanente o in titoli fisici e viceversa.

Mediante (i) la registrazione dei Titoli ETI in forma non cartacea nel registro principale (Hauptregister) di Clearstream Banking, Frankfurt e (ii) l'accredito dei Titoli ETI su un conto titoli (Effektenkonto) di una banca depositaria con Clearstream, vengono creati titoli contabili.

La liquidazione di ciascuna Serie di Titoli ETI sarà approvata attraverso (i) Clearstream o (ii) qualsiasi altro sistema di liquidazione riconosciuto specificato nelle relative Condizioni definitive.

Ciascuna Serie di Titoli ETI sarà regolata dalle leggi irlandesi.

Riepilogo specifico per emissione:

Si offrono 500.000 Titoli ETI (ISIN: DE000AMC0D44) della Serie 1 e saranno liquidati attraverso Clearstream.

Valuta dell'emissione dei titoli.

Fatto salvo il rispetto di tutte le leggi, i regolamenti e le direttive pertinenti, una Serie di Titoli ETI può essere emessa nella valuta specificata nelle relative Condizioni definitive.

Riepilogo specifico per emissione:

I Titoli ETI emessi ai sensi delle presenti Condizioni definitive sono denominati in EUR.

Descrizione delle eventuali restrizioni alla libera trasferibilità dei titoli.

La distribuzione del Prospetto di Base e di eventuali Condizioni Definitive e l'offerta o la vendita di ETI Securities in alcune giurisdizioni possono essere limitate dalla legge. Le persone in possesso del presente Prospetto di Base sono tenute dall'Emittente e da qualsiasi Partecipante Autorizzato a informarsi e ad osservare tale restrizione. I Titoli ETI non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933, e sue modifiche ("**Securities Act**") o delle leggi sui titoli di alcuno Stato degli Stati Uniti e non possono essere offerti, venduti o altrimenti trasferiti all'interno degli Stati Uniti o detenuti per conto o a beneficio di soggetti statunitensi (come definito nella Regulation S ai sensi del Securities Act).

Descrizione dei diritti correlati ai titoli, compresi il grado e le limitazioni a tali diritti.

Status

I Titoli ETI di ciascuna Serie sono obbligazioni a rivalsa limitata sull'Emittente, posizionati in ogni momento allo stesso livello e senza alcuna preferenza tra essi stessi e i Titoli ETI delle altre Serie.

La rivalsa sui Titoli ETI di ciascuna Serie è limitata secondo le modalità descritte di seguito.

Garanzia del programma

I Titoli ETI di ciascuna Serie beneficeranno della garanzia concessa dall'Emittente a favore di Collateral Services PTC nella sua qualità di fiduciario per la garanzia del programma ("**Fiduciario per la garanzia del programma**") su tutti i Titoli sottostanti (come definiti di seguito) e diritti correlati acquisiti dall'Emittente di volta in volta ("**Garanzia del programma**"). Sebbene i Titoli ETI si rivalgano su attività dell'Emittente diverse dai Titoli sottostanti e dai relativi diritti, tali altre attività non saranno soggette alla Garanzia del programma. In base ai termini della Garanzia del programma, l'Emittente non potrà cedere i Titoli sottostanti se non al fine di soddisfare il rimborso dei Titoli ETI. Tutte le Serie di Titoli ETI beneficeranno della Garanzia del programma su base paritaria e nel caso in cui i proventi dell'esecuzione della Garanzia del programma non siano sufficienti per adempiere agli obblighi dell'Emittente in relazione ai Titoli ETI, eventuali ammanchi saranno distribuiti su base proporzionale su tutte le Serie di Titoli ETI. Relativamente a tale eventuale deficit, i sottoscrittori dei Titoli ETI saranno classificati come creditori chirografari dell'Emittente.

I proventi netti derivanti dall'esecuzione della Garanzia del programma saranno applicati in conformità con uno specifico ordine di priorità in base al quale le commissioni e le spese dell'Emittente che sono attribuibili ai Titoli ETI sono pagate con precedenza rispetto ai pagamenti ai sottoscrittori dei Titoli ETI.

Rivalsa limitata

Relativamente a qualsiasi pretesa nei confronti dell'Emittente in relazione ai Titoli ETI, le parti sottoscrittrici i documenti relativi a ciascuna Serie (le ("**Parti della Serie**") (diversi dall'Agente emittente e Principale agente di pagamento) e i sottoscrittori di obbligazioni ETI avranno facoltà di rivalsa esclusivamente rispetto alle attività dell'Emittente, sempre subordinatamente alla Garanzia del programma, e dopo la loro escussione, ai proventi di tali attività. Qualsiasi pretesa in relazione ai Titoli ETI che non sia interamente estinta mediante i proventi dell'esecuzione della Garanzia del programma e qualsiasi rivendicazione nei confronti dell'Emittente di qualsiasi altro creditore dell'Emittente che abbia acconsentito a limitare la propria facoltà di rivalsa su un determinato credito alle attività dell'Emittente (comprese le pretese relative a qualsiasi altra Serie di Titoli ETI, ma escludendo qualsiasi pretesa dell'Agente emittente e Principale agente di pagamento) (le rivendicazioni comprensive nel loro complesso denominate le ("**Pretese paritarie**") devono essere ridotte proporzionalmente (tale riduzione deve essere determinata dall'Agente di calcolo) in modo che il valore totale di tutte le Pretese paritarie e qualsiasi altro credito chirografario contro l'Emittente non ecceda il valore complessivo di qualsiasi attività rimanente dell'Emittente a seguito dell'applicazione della Garanzia del programma ("**Patrimonio restante**"). Se, a seguito dell'escussione totale della Garanzia del programma e del Patrimonio restante (per liquidazione, esecuzione o altro) e del prelievo di somme di denaro disponibili come previsto nell'Atto costitutivo della Società d'investimento di garanzia del programma, qualsiasi pretesa restante delle Parti della Serie (diverse dall'Agente emittente e Principale agente di pagamento) contro l'Emittente rimanga non soddisfatta, tale credito residuo sarà estinto e nessun debito graverà in capo all'Emittente a riguardo. A seguito dell'estinzione di tali crediti, nessuna delle Parti della Serie (diversa dall'Agente emittente e Principale agente di pagamento), dei sottoscrittori di Titoli ETI o qualsiasi altra persona che agisca per conto di una di esse avrà il diritto di intraprendere ulteriori azioni contro l'Emittente o qualsiasi dei suoi funzionari, azionisti, fornitori di servizi aziendali o amministratori per il recupero di qualsiasi ulteriore somma in relazione al credito estinto e nessuna di tali persone potrà vantare, nei confronti dell'Emittente, alcun credito rispetto a tale ulteriore somma. A scanso di equivoci, l'Agente emittente e Principale agente di pagamento non ha accettato alcuna limitazione alla propria facoltà di rivalsa nei confronti dell'Emittente o delle attività dell'Emittente o all'estinzione di eventuali rivendicazioni effettive o potenziali nei confronti dell'Emittente o delle attività dell'Emittente o alle azioni che può intraprendere nei confronti dell'Emittente.

Esclusione di facoltà d'istanza

Nessuna delle Parti della Serie (diversa dall'Agente emittente e Principale agente di pagamento) o dei sottoscrittori di titoli ETI o alcun soggetto che agisca per conto di uno di essi avrà facoltà, in qualsiasi momento, di avanzare, intraprendere o unirsi a qualsiasi altra persona per avanzare, intraprendere o aderire a procedure di insolvenza, commissariamento, fallimento, liquidazione, escussione o altri procedimenti analoghi (presso tribunali o altri organi) contro l'Emittente o il suo patrimonio. A scanso di equivoci, l'Agente emittente e Principale agente di pagamento non ha accettato alcuna restrizione che gli impedisca di intraprendere uno qualsiasi dei procedimenti menzionati nella presente sezione.

Rimborso dei Titoli ETI

Al rimborso di un Titolo ETI in qualsiasi Giorno di rimborso (corrispondente a qualsiasi giorno in cui le note possano essere riscattate in conformità alle Condizioni), l'Emittente sarà tenuto pagare un importo calcolato dall'Agente di calcolo e pari all'Importo di rimborso al Giorno di rimborso in questione. L'Importo di rimborso relativo ad un Titolo ETI in qualsiasi giorno (il "**Giorno in questione**") si calcola come segue:

$$\text{Importo di rimborso} = \frac{\text{NAV}(t)}{\text{NAV}(0)} * \text{Valore nominale} * 0,98$$

Dove:

Per "**NAV(t)**" si intende il NAV del Sottostante nel Giorno NAV immediatamente precedente al Giorno in questione;

Per "**NAV(0)**" si intende il NAV del Sottostante nel primo Giorno del NAV immediatamente successivo alla Data di emissione della Serie;

"**Giorno NAV**": ogni giorno in cui l'Emittente sottostante accetta senza restrizioni sottoscrizioni e rimborsi in relazione alla Garanzia sottostante; e

"**NAV del Sottostante**": indica, in relazione a ciascun Giorno NAV, il prezzo ricevibile del riscatto della Garanzia sottostante in tale Giorno NAV.

I Titoli ETI non generano alcun interesse.

I sottoscrittori di Titoli ETI che siano anche Partecipanti autorizzati possono (fatte salve le disposizioni contenute nelle Condizioni) in qualsiasi "Giorno di rimborso per PA" richiedere all'Emittente il riscatto totale o parziale delle proprie partecipazioni in Titoli ETI all'Importo di rimborso inoltrando all'Emittente un ordine di riscatto valido in conformità con il relativo Contratto del Partecipante autorizzato. Per "Giorni di rimborso per PA" si intende ciascun "Giorno lavorativo dell'Emittente", a condizione tuttavia che se in qualsiasi tale giorno il rimborso dei Titoli sottostanti sia stato sospeso, il Giorno di rimborso per PA sarà posticipato al decimo giorno lavorativo dell'Emittente successivo alla cessazione di tale sospensione. Per "Giorni lavorativi dell'Emittente" si intendono i giorni (diversi dal sabato o dalla domenica) in cui le banche commerciali e i mercati dei cambi regolano i pagamenti in Liechtenstein.

I sottoscrittori di Titoli ETI che non siano anche Partecipanti autorizzati possono (fatte salve le disposizioni contenute nelle Condizioni) in qualsiasi "Giorno di rimborso standard" richiedere all'Emittente il riscatto totale o parziale delle proprie partecipazioni in Titoli ETI all'Importo di rimborso inoltrando un ordine di rimborso valido all'Agente emittente e Principale agente di pagamento attraverso il relativo sistema di liquidazione. Per "Giorni di rimborso standard" si intende l'ultimo Giorno lavorativo dell'Emittente di marzo, giugno, settembre e dicembre di ciascun anno solare, a condizione che, in qualora in uno qualsiasi di tali giorni sia stato sospeso il riscatto dei Titoli sottostanti, il Giorno di rimborso standard sia posticipato al decimo giorno lavorativo dell'Emittente successivo alla cessazione di tale sospensione.

Entro i dieci Giorni lavorativi dell'Emittente successivi al Giorno di rimborso relativo a qualsiasi ordine di riscatto, l'Emittente comunica al sottoscrittore di Titoli ETI in questione l'Importo di rimborso pagabile a fronte dei Titoli ETI che sono oggetto di tale ordine di riscatto. L'Importo di rimborso relativo ai Titoli ETI che sono oggetto di tale ordine di riscatto dovrà essere corrisposto alla Data di liquidazione relativa al Giorno di rimborso in questione che sarà il decimo giorno lavorativo dell'Emittente successivo alla notifica da parte dell'Emittente dell'ammontare di rimborso per quel Giorno di rimborso.

L'Emittente può, a sua discrezione, scegliere di soddisfare le richieste di rimborso di Titoli di ETI trasferendo il numero appropriato di Titoli ETI a uno o più Partecipanti autorizzati dai sottoscrittori di Titoli ETI che richiedono il rimborso e, a tal fine, l'Emittente può autorizzare qualsiasi persona ad eseguire uno o più strumenti di trasferimento relativi al numero in questione di Titoli ETI per conto del sottoscrittore, a condizione che l'importo dovuto al sottoscrittore di Titoli ETI sia comunque pari all'Importo di rimborso pertinente e la relativa Data di liquidazione corrisponda alla data di tale trasferimento.

L'Emittente può, in conformità con il relativo Contratto del Partecipante autorizzato, concordare con un sottoscrittore di Titoli ETI che sia anche un Partecipante autorizzato alla liquidazione di qualsiasi richiesta di rimborso di Titoli di ETI mediante il trasferimento a, o il pagamento all'ordine di tale sottoscrittore di Titoli ETI alla Data di liquidazione al valore determinato dall'Agente di calcolo pari all'Importo di rimborso.

Sospensione dei rimborsi

L'Emittente può sospendere il diritto di richiedere il rimborso dei Titoli ETI in qualsiasi momento qualora il rimborso dei Titoli sottostanti sia stato sospeso dall'Emittente sottostante. A meno che non venga cessata in anticipo dall'Emittente a sua sola e assoluta discrezione, tale sospensione perdurerà fino al termine della sospensione dei Titoli sottostanti.

Liquidazione su richiesta dell'Emittente

L'Emittente può, previa comunicazione irrevocabile ai sottoscrittori di Titoli ETI di qualsiasi Serie (tale comunicazione denominata "**Avviso di liquidazione su richiesta dell'Emittente**"), optare per il riscatto di tutti o alcuni dei Titoli ETI di tale Serie e stabilire un Giorno di rimborso per tali fini, a condizione che la data designata come Giorno di rimborso non sia anteriore al trentesimo giorno di calendario successivo alla data del relativo Avviso di liquidazione su richiesta dell'Emittente. Entro dieci Giorni lavorativi dell'Emittente a partire da tale Giorno di rimborso designato dall'Emittente, l'Emittente comunicherà ai sottoscrittori dei Titoli ETI l'Importo di rimborso pagabile in relazione ai Titoli ETI oggetto dell'Avviso di liquidazione su richiesta dell'Emittente. Ogni Titolo ETI oggetto di liquidazione in tale Giorno di rimborso indicato dall'Emittente diventa esigibile e pagabile alla relativa Data di liquidazione all'Importo di rimborso. Nel caso in cui solo alcuni dei Titoli ETI di una Serie in circolazione siano richiamati per il riscatto ai sensi di un Avviso di liquidazione su richiesta dell'Emittente, il rimborso interesserà una quota proporzionale dei Titoli ETI di ciascun sottoscrittore.

Coefficiente di capitale di rischio

L'Emittente sarà tenuto a osservare un "**Coefficiente di capitale di rischio**" massimo che limiterà la misura in cui l'Emittente potrà investire in attività diverse da quelle necessarie alla copertura diretta delle obbligazioni dell'Emittente nell'ambito dei Titoli ETI. Il Coefficiente di capitale di rischio si calcola in riferimento al totale delle attività dell'Emittente e non in ragione di un criterio per Serie.

Il "**Coefficiente di capitale di rischio**" sarà calcolato dall'Agente di calcolo a ciascuna Data di valutazione trimestrale e sarà pari alla frazione espressa come percentuale ottenuta dividendo (A) le Attività a rischio a tale Data di valutazione trimestrale per (B) il Patrimonio materiale netto a tale Data di valutazione trimestrale,

dove:

- Per "**Patrimonio materiale netto**" si intende, a qualsiasi data, il patrimonio netto dell'Emittente meno l'avviamento, come da ultimo bilancio redatto in relazione all'Emittente;
- Per "**Data di valutazione trimestrale**" si intende l'ultimo Giorno lavorativo dell'Emittente di marzo, giugno, settembre e dicembre.
- Per "**Attività a rischio**" si intendono le Attività totali meno le Attività di copertura;
- Per "**Attività Totali**" si intende, a qualsiasi data, l'attivo totale dell'Emittente come da ultimo bilancio redatto rispetto all'Emittente; e
- per "**Attività di copertura**" si intende, a qualsiasi data, qualsiasi attività dell'Emittente comprendente Titoli sottostanti (compresi i Sottostanti che l'Emittente abbia accettato di acquistare ma che non siano ancora pagati) in relazione a qualsiasi Serie di Titoli ETI, alla data del bilancio più recente elaborato in relazione all'Emittente.

Se il Coefficiente del capitale di rischio è superiore al 200% ("**Livello massimo del capitale di rischio**"), l'Emittente intraprenderà misure commercialmente ragionevoli per porre rimedio a tale deviazione prima della Data di rivalutazione, ovvero il quinto il giorno lavorativo immediatamente successivo a ciascuna Data di valutazione trimestrale. Se alla Data di rivalutazione immediatamente successiva il Coefficiente del capitale di rischio rimane superiore al Livello massimo del capitale di rischio, a partire da tale Data di rivalutazione sarà opportuno ritenere che si sia verificato un **Evento di default del capitale di rischio** a partire da tale Data di rivalutazione.

L'Emittente funge da Agente di Calcolo.

Eventi di default

Al verificarsi di uno qualsiasi dei seguenti eventi (ciascuno denominato **"Evento di default"**), il Fiduciario, a sua discrezione, può o deve (a condizione che il Fiduciario dell'investimento sia protetto e/o indennizzato e/o prefinanziato con sua soddisfazione), se così istruito per iscritto dai sottoscrittori di almeno la maggioranza dei Titoli ETI in circolazione in quel dato momento o se così istruito mediante Risoluzione straordinaria, notificare all'Emittente (in copia al Fiduciario della garanzia del programma e a tutte le Parti della Serie) (tale avviso denominato **"Notifica di rimborso per Evento di default"**) che i Titoli ETI sono, e devono diventare immediatamente esigibili e pagabili al loro Importo di rimborso:

- (i) l'Emittente non è in regola con il pagamento di qualsiasi somma dovuta in relazione ai Titoli ETI, o a qualsiasi di essi o in relazione a qualsiasi altro indebitamento dell'Emittente, compreso relativamente ai Titoli ETI, o ad uno qualsiasi di essi, di qualsiasi altro Serie emessa nell'ambito del Programma per un periodo di 14 giorni di calendario o più;
- (ii) si verifica un Evento di default del capitale di rischio;
- (iii) l'Emittente non adempie od ottempera ad una o più delle suoi obblighi (diversi da un obbligo di pagamento) nell'ambito dei Titoli ETI, dell'Atto costitutivo della Società d'investimento o di qualsiasi altro Documento della Serie in relazione a qualsiasi Serie emessa nell'ambito del Programma, e non è in grado di porre rimedio a tale inadempienza, o se a giudizio del Fiduciario dell'investimento è in grado di porre rimedio, il quale non è stato posto in essere entro 30 giorni di calendario (o il periodo maggiore come accordato dal Fiduciario dell'investimento) dal momento in cui detto Fiduciario ha notificato all'Emittente l'avviso di inadempienza (e, a tal fine, l'inadempimento o l'adempimento di un obbligo si intenderà irrimediabile, fermo restando che l'inadempimento deriva dall'omissione di atti o azioni in un determinato momento);
- (iv) qualsiasi ordine deve essere effettuato da qualsiasi tribunale competente o qualsiasi risoluzione approvata ai fini di liquidazione o scioglimento dell'Emittente, salvo ai fini di aggregazione, fusione, consolidamento, riorganizzazione o altro accordo simile a condizioni precedentemente approvate per iscritto dal Fiduciario dell'investimento, o a mezzo Risoluzione straordinaria; o
- (v) un Evento di default (come definito nelle Condizioni delle relative Serie) si verifica in relazione a qualsiasi altra Serie di Titoli ETI emessi dall'Emittente nell'ambito del Programma.

Escussione della Garanzia del programma

Al ricevimento da parte del Fiduciario del programma di un Evento di notifica di rimborso anticipato ai sensi dei termini e delle condizioni di una Serie di Titoli ETI da parte del Fiduciario dell'investimento in seguito al verificarsi di un Evento di default, l'escussione della Garanzia del programma diventerà immediatamente esecutiva. In qualsiasi momento successivo all'esecutività dell'escussione della Garanzia del programma, il Fiduciario può, a sua discrezione, e deve, se così istruito per iscritto dai sottoscrittori di almeno la maggioranza dei Titoli ETI di qualsiasi Serie in circolazione in quel determinato momento, o mediante Risoluzione straordinaria dei sottoscrittori di Titoli ETI di qualsiasi Serie (una copia della quale sia stata inviata al Fiduciario dell'investimento), in ciascun caso subordinatamente al fatto che questo sia stato pre-finanziato e/o garantito e/o indennizzato con sua soddisfazione dai sottoscrittori di Titoli ETI in conformità con il relativo Atto costitutivo della Società d'investimento, incaricare il Fiduciario della garanzia del programma dell'esecuzione della Garanzia del programma.

Assemblee dei sottoscrittori

Le Condizioni contengono disposizioni per convocare le assemblee dei sottoscrittori di Titoli ETI al fine di discutere le questioni che riguardano i loro interessi in generale. Queste disposizioni consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i sottoscrittori di Titoli ETI, inclusi i sottoscrittori di Titoli ETI che non abbiano partecipato e votato alla riunione in questione e i sottoscrittori di Titoli ETI che abbiano votato in modo contrario alla maggioranza.

Sostituzione

Il Fiduciario dell'investimento può, con il consenso dei sottoscrittori di Titoli ETI concesso mediante Risoluzione straordinaria, accettare la sostituzione dell'Emittente da parte di qualsiasi altra società (costituita in qualsiasi giurisdizione), subordinatamente alle eventuali condizioni approvate dai sottoscrittori di Titoli ETI riguardo alla sostituzione in questione mediante Risoluzione straordinaria.

Tassazione

Tutti i pagamenti relativi ai Titoli ETI saranno effettuati al netto e a valle della detrazione di eventuali trattenute o ritenute per, o in conto di, eventuali imposte. Nel caso in cui qualsiasi ritenuta alla fonte o trattenuta per, o in conto di, qualsiasi imposta si applichi ai pagamenti in relazione ai Titoli ETI, i sottoscrittori di Titoli ETI dovranno onorare, e non avranno diritto a ricevere importi a compensazione di, tali imposte, detrazioni o altri importi trattenuti o detratti in base alle Condizioni.

Legge applicabile

I Titoli ETI sono regolati dalla legge irlandese.

Descrizione dell'effetto del valore dello strumento sottostante sul valore dell'investimento

I Titoli ETI sono collegati al prezzo dei titoli specificati nelle relative Condizioni definitive e come identificati di seguito (i **"Titoli sottostanti"**). L'emittente dei Titoli sottostanti (**"Emittente sottostante"**) sarà specificato anche nelle Condizioni definitive ed è identificato di seguito. In generale, poiché il valore dei Titoli sottostanti aumenta o diminuisce, anche l'Importo di rimborso sarà pagabile in relazione a tali Titoli ETI.

L'Importo di rimborso pagabile ai sensi dei Titoli ETI può divergere dal prezzo dei Titoli sottostanti in ragione del Fattore di margine considerato nel calcolo dell'Importo di rimborso. I Titoli ETI non generano alcun interesse.

Gli investitori devono tenere presente che l'Emittente può, ma non è obbligato a, impiegare i proventi dei Titoli ETI per l'acquisizione dei relativi Valori sottostanti. Tuttavia, come descritto nella precedente sezione intitolata "Descrizione dei diritti correlati ai titoli, compresi il grado e le limitazioni a tali diritti", l'Emittente sarà tenuto a osservare un "Coefficiente di capitale di rischio" massimo che limiterà la misura in cui l'Emittente potrà investire in attività diverse da quelle necessarie alla copertura diretta delle obbligazioni dell'Emittente nell'ambito dei Titoli ETI.

Scadenza dei titoli

I Titoli ETI non hanno una data di scadenza specificata.

Procedura di liquidazione

I sottoscrittori di Titoli ETI che sia anche un Partecipante autorizzato può incassare o liquidare fisicamente Titoli ETI. La liquidazione fisica si applica quando l'Emittente concorda con un Partecipante autorizzato di accettare la consegna a, o il pagamento all'ordine dell'Emittente di Titoli sottostanti che l'Agente di calcolo determini avere un valore alla data di sottoscrizione, dopo aver tenuto conto di eventuali costi di trasferimento o consegna che sarà soggetta al discarico da parte dell'Emittente, che sia pari o superiore all'importo della sottoscrizione.

Un sottoscrittore di Titoli ETI che non è un Partecipante Autorizzato deve effettuare il regolamento in contanti dei Titoli ETI.

Rendimento su titoli

I Titoli ETI sono collegati al prezzo dei Titoli sottostanti specificati nelle relative Condizioni definitive. I Titoli ETI non generano alcun interesse.

Consultare la precedente sezione intitolata "Descrizione dei diritti correlati ai titoli, compresi il grado e le limitazioni a tali diritti" per una descrizione del calcolo dell'Importo di rimborso dei Titoli ETI e del collegamento con il valore dei Titoli sottostanti.

Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento finale del sottostante

I calcoli che devono essere effettuati per determinare i pagamenti relativi ai Titoli ETI e le determinazioni del valore dei Titoli sottostanti saranno effettuati dall'Agente di calcolo.

Consultare la precedente sezione intitolata "Descrizione dei diritti correlati ai titoli, compresi il grado e le limitazioni a tali diritti" in cui si specifica il valore dei Titoli sottostanti che saranno utilizzati ai fini del calcolo dell'Importo di rimborso.

Tipo di sottostante

Come descritto in precedenza, i Titoli ETI sono collegati al prezzo di un Titolo sottostante emesso da un Emittente sottostante: Riepilogo specifico per emissione:

Per i Titoli ETI a cui si riferiscono le presenti Condizioni definitive:

la Garanzia sottostante è HERAKLIT STRATEGY PLN (ISIN: DE000AMC0FM4); e l'Emittente sottostante è Pecunia SPC.

Le informazioni sulla performance passata e futura del Titolo Sottostante e sulla sua volatilità sono disponibili sul sito web dell'Emittente, <https://imaps-capital.com>.

Sede di negoziazione dei titoli.

Indicazione relativa all'eventuale attuale o futura inclusione dei titoli offerti in una domanda di ammissione alla negoziazione.

È possibile presentare una domanda presso la Borsa di Vienna o la Borsa di Stoccarda per l'ammissione dei Titoli ETI alla quotazione. Non vi è alcuna garanzia che tale/i domanda/e sia/no accolta/e o, in caso di successo, che tali ammissioni alla negoziazione saranno mantenute.

Riepilogo specifico per emissione:

È stata presentata presso la Borsa di Stuttgart una domanda di ammissione alla quotazione e alla negoziazione per la serie di Titoli ETI a cui si applicano le presenti Condizioni definitive. Non vi è alcuna garanzia che tale/i domanda/e sia/no accolta/e o, in caso di successo, che tali ammissioni alla negoziazione saranno mantenute.

Descrizione dei rischi chiave specifici per i titoli.

Rischi chiave specifici per i titoli e avvertenza sui rischi per gli investitori.

L'investimento in Titoli ETI è adatto solo agli investitori in possesso delle competenze e dell'esperienza in materia finanziaria e commerciale necessarie che consentano loro di valutare le informazioni contenute nel presente Prospetto di base e nelle Condizioni definitive applicabili e il valore e i rischi di un investimento in Titoli ETI nel contesto delle circostanze finanziarie, fiscali e normative dell'investitore e degli obiettivi di investimento.

L'investimento in Titoli ETI (o una partecipazione in essi) è adatto solo agli investitori che:

- (a) siano in grado di sopportare il rischio economico di un investimento in Titoli ETI (o una partecipazione in essi) per un periodo di tempo indefinito; e
- (b) riconoscano che potrebbe non essere possibile effettuare alcun trasferimento dei Titoli ETI (o di una partecipazione in essi) per un periodo di tempo sostanziale, se non del tutto.

I Titoli ETI non sono protetti in modo prioritario e costituiscono un investimento ad alto rischio nella forma di uno strumento di debito. I sottoscrittori di Titoli ETI non hanno la garanzia del rimborso del capitale investito e non sono assicurati rispetto al pagamento di alcun rendimento su tale capitale.

I sottoscrittori di Titoli ETI saranno esposti al rischio che l'Emittente disponga di attività insufficienti per adempiere ai propri obblighi al momento del rimborso dei Titoli ETI. Mentre il rendimento pagabile dall'Emittente sui Titoli ETI di ciascuna Serie sarà collegato alla performance dei Titoli sottostanti a cui la Serie è collegata, non esiste alcuna garanzia che l'Emittente avrà risorse sufficienti per pagare tale importo. L'Emittente non ha attività sostanziali diverse dai proventi dei Titoli ETI e di conseguenza la capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi ai sensi dei Titoli ETI dipenderà dalla performance di qualsiasi investimento acquisito dall'Emittente con i proventi dei Titoli ETI. L'Emittente ha discrezionalità sulle modalità di impiego dei proventi di ciascuna Serie di Titoli ETI e qualora l'Emittente investa in attività che non abbiano avuto un rendimento pari ai Titoli sottostanti, è probabile che l'Emittente non disponga di attività sufficienti al discharge dei suoi obblighi in relazione ai Titoli ETI. Per mitigare tale rischio, l'Emittente è soggetto all'obbligo di rispettare un Coefficiente di capitale di rischio massimo che limiterà la capacità dell'Emittente di investire in attività diverse dai Titoli sottostanti.

Ciascuna serie di Titoli ETI emessi nell'ambito del Programma costituirà obblighi a rivalsa limitata dell'Emittente e non saranno obblighi o responsabilità di, o garantiti da, altri soggetti o entità. Relativamente a qualsiasi pretesa nei confronti dell'Emittente in relazione ai Titoli ETI, le Parti della Serie (diverse dall'Agente emittente e Principale agente di pagamento) e i sottoscrittori di obbligazioni ETI avranno facoltà di rivalsa esclusivamente rispetto alle attività dell'Emittente, sempre subordinatamente alla Garanzia del programma, e dopo la loro escussione, ai proventi di tali attività. Qualsiasi pretesa in relazione ai Titoli ETI che non sia interamente estinta mediante i proventi dell'esecuzione della Garanzia del programma e qualsiasi rivendicazione nei confronti dell'Emittente di qualsiasi altro creditore dell'Emittente che abbia acconsentito a limitare la propria facoltà di rivalsa su un determinato credito alle attività dell'Emittente (comprese le pretese relative a qualsiasi altra Serie di Titoli ETI, ma escludendo qualsiasi pretesa dell'Agente emittente e Principale agente di pagamento) (le rivendicazioni comprensive nel loro complesso denominate le **"Pretese paritarie"**) devono essere ridotte proporzionalmente (tale riduzione deve essere determinata dal Agente di calcolo) in modo che il valore totale di tutte le Pretese paritarie e qualsiasi altro credito chirografario contro l'Emittente non ecceda il valore complessivo di qualsiasi attività rimanente dell'Emittente a seguito dell'applicazione della Garanzia del programma (**"Patrimonio restante"**). Se, a seguito dell'escussione totale della Garanzia del programma e del Patrimonio restante (per liquidazione, esecuzione o altro) e del prelievo di somme di denaro disponibili come previsto nell'Atto costitutivo della Società d'investimento di garanzia del programma, qualsiasi pretesa restante delle Parti della Serie (diverse dall'Agente emittente e Principale agente di pagamento) contro l'Emittente rimanga non soddisfatta, tale credito residuo sarà estinto e nessun debito graverà in capo all'Emittente a riguardo.

A seguito dell'estinzione di tali crediti, nessuna delle Parti della Serie (diversa dall'Agente emittente e Principale agente di pagamento), dei sottoscrittori di Titoli ETI o qualsiasi altra persona che agisca per conto di una di esse avrà il diritto di intraprendere ulteriori azioni contro l'Emittente o qualsiasi dei suoi funzionari, azionisti, fornitori di servizi aziendali o amministratori per il recupero di qualsiasi ulteriore somma in relazione al credito estinto e nessuna di tali persone potrà vantare, nei confronti dell'Emittente, alcun credito rispetto a tale ulteriore somma. A scanso di equivoci, l'Agente emittente e Principale agente di pagamento non ha accettato alcuna limitazione alla propria facoltà di rivalsa nei confronti dell'Emittente o delle attività dell'Emittente o all'estinzione di eventuali rivendicazioni effettive o potenziali nei confronti dell'Emittente o delle attività dell'Emittente o alle azioni che può intraprendere nei confronti dell'Emittente.

L'importo di rimborso pagabile in relazione ai Titoli ETI dipende dal prezzo o dalle variazioni del prezzo dei Titoli sottostanti e del Fattore di margine applicabile. Un investimento nei Titoli ETI può quindi comportare rischi di mercato simili a un investimento azionario diretto e, nel peggiore dei casi, i Titoli ETI possono essere riscattati a valore zero. I Titoli ETI non generano alcun interesse.

I possessori di Titoli ETI non avranno alcun interesse proprio diretto sui Titoli sottostanti e non avranno diritti di voto o altri diritti in relazione ai Titoli sottostanti a cui si riferiscono i loro Titoli ETI.

L'Emittente sottostante pertinente nominerà i gestori degli investimenti che gestiranno i portafogli sottostanti delle attività a cui è collegato ogni tipo di Titolo sottostante. Un gestore di investimenti investirà il relativo portafoglio di attività sottostanti conformemente con gli investimenti consentiti e alle restrizioni di investimento stabilite nel relativo contratto di gestione degli investimenti in base al quale è nominato dal relativo Emittente sottostante. La strategia di investimento perseguita da diversi gestori di investimento può comportare diversi livelli di rischio e determinerà la composizione effettiva del relativo portafoglio di attività sottostanti, all'interno dei parametri degli investimenti consentiti e delle restrizioni agli investimenti. Gli investitori devono assicurarsi di comprendere chiaramente la strategia di investimento e i rischi associati prima di decidere se investire.

I Titoli ETI potrebbero non avere un mercato commerciale consolidato all'emissione e potrebbero non sviluppare mai liquidità. La mancanza di liquidità può inficiare gravemente il valore di mercato dei Titoli ETI, il che significa che i sottoscrittori di Titoli ETI potrebbero non essere in grado di cedere facilmente i loro Titoli ETI o a prezzi che garantiscano loro un rendimento pari all'investimento effettuato o un rendimento paragonabile a investimenti che hanno un mercato secondario consolidato o sviluppato.

La capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi nell'ambito dei Titoli ETI dipenderà dal fatto che all'Agente emittente e Principale agente di pagamento effettui i relativi pagamenti quando siano ricevuti i fondi e tutte le Parti sottoscriventi i Documenti della Serie eseguano i rispettivi obblighi ai sensi di essi, esponendo così i sottoscrittori di Titoli ETI al merito di credito dell'emittente e dell'Agente emittente e Principale agente di pagamento e delle altre Parti sottoscriventi dei Documenti della Serie.

I sottoscrittori di Titoli ETI dovranno fare affidamento sulle procedure del relativo Sistema di liquidazione per il trasferimento, il pagamento e le comunicazioni con l'Emittente.

Sebbene una o più agenzie di rating del credito indipendenti possano assegnare rating ai Titoli ETI, queste potrebbero non riflettere il potenziale impatto di tutti i rischi relativi ai Titoli ETI. I rating del credito non sono una raccomandazione all'acquisto, alla cessione o alla conservazione di Titoli ETI, e possono essere rivisti o ritirati dall'agenzia di rating del credito in qualsiasi momento.

I Titoli sottostanti possono essere denominati o regolati in una valuta diversa dalla valuta dei Titoli ETI. Il valore della valuta in cui sono denominati i Titoli sottostanti potrebbe diminuire, determinando un rendimento inferiore sui Titoli ETI, anche se il valore nominale dei Titoli sottostanti, come denominato nella valuta locale, non diminuisce. Se le principali attività finanziarie di un investitore sono denominate in una valuta diversa dalla valuta specificata dei Titoli ETI, tale investitore è esposto al rischio che i tassi di cambio possano variare significativamente, potenzialmente riducendo il rendimento e/o il valore di mercato dei Titoli ETI.

Sezione D - Offerta

Condizioni e tempistiche relative alla possibilità di effettuare un investimento nei titoli descritti.

Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta.

I Titoli ETI sono messi a disposizione dall'Emittente per la sottoscrizione solo ai Partecipanti autorizzati che abbiano presentato un ordine di sottoscrizione valido all'Emittente. I Titoli ETI saranno emessi agli investitori secondo le disposizioni in essere tra i Partecipanti autorizzati e tale investitore, ivi compresi il processo di richiesta, l'assegnazione, il prezzo, le spese e le modalità di pagamento.

Riepilogo specifico per emissione:

Il prezzo di emissione di un Titolo ETI è di EUR 100 alla Data di Emissione, e successivamente il valore di mercato.

Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente o dall'offerente.

Nessuna spesa o imposta viene addebitata a un investitore dall'Emittente in relazione alla domanda iniziale di Titoli ETI. I Titoli ETI saranno emessi agli investitori secondo le disposizioni in essere tra i Partecipanti autorizzati e tale investitore, compreso per quanto concerne le spese. Tuttavia, nessun Partecipante autorizzato ha facoltà di addebitare a titolo di commissione di collocamento più del sei per cento (6%).

Informazioni sull'offerente e/o sul soggetto richiedente l'ammissione alla negoziazione.

Offerente/i autorizzato/i

Gli Offerenti Autorizzati sono iMaps ETI AG e Pecunia SPC. I recapiti degli Offerenti Autorizzati sono:

iMaps ETI AG Im alten Riet 102 Schaan LI-9494 Liechtenstein	Pecunia SPC c/o iMaps Servicing Ltd. PO Box 10649, Suite 114, 1st Floor, Windward 3 Regatta Business Park, West Bay Road, George Town Grand Cayman KY1-1006 Cayman Islands
---	---

iMaps ETI AG è costituito secondo le leggi del Liechtenstein come società. Pecunia SPC è costituita ai sensi delle leggi delle Isole Cayman come società.

Motivazioni alla base della redazione del presente prospetto.

Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi.

L'Emittente avrà discrezionalità sulle modalità di impiego dei proventi netti di ciascuna emissione di Titoli ETI.

L'Emittente può, ma non è obbligato a, utilizzare i proventi netti di ciascuna emissione di Titoli ETI per acquisire Titoli sottostanti. L'Emittente può anche investire in attività diverse dai Titoli sottostanti.

Descrizione di qualsiasi interesse sostanziale per l'emissione/offerta, compresi gli interessi in conflitto.

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, non si intende che alcuna persona coinvolta nell'offerta dei Titoli ETI abbia un interesse rilevante in un'offerta diversa da quella descritta di seguito.

Uno (1) o più individui possono detenere azioni e/o essere nominati nel consiglio di amministrazione (in qualità di amministratori esecutivi o non esecutivi) dell'Emittente, di qualsiasi Emittente Sottostante, dell'Agente di Calcolo e/o di qualsiasi Partecipante Autorizzato. Tale soggetto può avere interesse a garantire il massimo profitto per le entità in cui detiene azioni o di cui è amministratore a danno dell'Emittente e dei Titolari di ETI.

Pecunia SPC agisce in una serie di funzioni in relazione a questa transazione. Per quanto riguarda l'Emittente, Pecunia SPC agirà come un Partecipante Autorizzato (e anche come Emittente Sottostante in relazione all'operazione). L'Emittente agirà anche come gestore principale degli investimenti di Pecunia SPC. Pecunia SPC avrà solo quei doveri e responsabilità da essa espressamente concordati nei Documenti della Serie di cui è parte e non sarà considerata, in virtù del suo o di una qualsiasi delle sue affiliate che agiscono a qualsiasi altro titolo, ad altri doveri o responsabilità o si ritiene che siano tenuti a uno standard di diligenza diverso da quanto espressamente previsto in esso. Il sig. Andreas Wölfl, amministratore di Pecunia SPC, è anche amministratore dell'Emittente.

L'Emittente sarà l'unico detentore delle azioni di gestione di ciascun Emittente Sottostante. Aeternitas Imperium Privatstiftung (costituita in Liechtenstein) è l'unico azionista dell'Emittente.

Andreas Wölfl è un amministratore dell'Emittente, del Partecipante Autorizzato, dell'Agente di Calcolo e dell'Emittente Sottostante, nonché un beneficiario effettivo indiretto dell'Emittente, del Partecipante Autorizzato, dell'Agente di Calcolo e dell'Emittente Sottostante e può quindi avere interesse a massimizzare profitti su queste società a scapito degli ETI Securityholders.

BIJLAGE – SAMENVATTING SPECIFIEK VOOR DIT ONDERWERP

Paragraaf A – Inleiding en waarschuwingen

Deze samenvatting dient te worden gelezen als een inleiding op het basisprospectus van de Emittent (zoals gedefinieerd in B.1 hieronder) gedateerd 3 april 2025 (de "**Basisprospectus**"). Dit basisprospectus is goedgekeurd door de Liechtensteinse Autoriteit voor Financiële Markten (de "**FMA**"), als de bevoegde autoriteit in Liechtenstein krachtens Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten worden aangeboden aan het publiek of worden toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt (de "**Prospectusregelgeving**"). De contactgegevens van de FMA zijn: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein; Telefoon: +423 236 73 73; Fax: +423 236 72 38; e-mail: info@fma-li.li.

De series van de ETI-effecten waarop deze definitieve voorwaarden van toepassing zijn, zijn de 500.000 effecten van de serie 1. De ETI-effecten worden aangeboden onder ISIN-code: DE000AMC0D44 aangeboden door iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDFFHWWG3R53) (de "**Uitgever**"). De statutaire zetel van de Emittent is gevestigd te Im alten Riet 102, 9494 Schaan, Liechtenstein. Het telefoonnummer en faxnummer van de Emittent is +423.798 26 49 en fax: +423 265 24 90. De website van de uitgever is: <http://www.imaps-capital.com>.

Elke beslissing om in ETI-effecten te beleggen, dient door de belegger te worden gebaseerd op een beoordeling van het basisprospectus als geheel. Houders van ETI-effecten kunnen een gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging in ETI-effecten lijden. Indien een vordering met betrekking tot de informatie in het basisprospectus voor de rechter wordt gebracht, kan de eiser, op grond van de nationale wetgeving van de lidstaten, verplicht zijn de kosten voor de vertaling van het basisprospectus te dragen voordat de gerechtelijke procedure wordt gestart. Civielrechtelijke aansprakelijkheid geldt alleen voor degenen die de samenvatting, inclusief eventuele vertalingen daarvan, hebben ingediend, maar alleen indien de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is in samenhang met de andere delen van het basisprospectus, of indien deze, in samenhang met de andere delen van het basisprospectus, geen essentiële informatie bevat die beleggers kan helpen bij hun overweging om al dan niet in ETI-effecten te beleggen.

Indien dit in de definitieve voorwaarden met betrekking tot een tranche van ETI-effecten is bepaald, stemt de Emittent in met het gebruik van het Basisprospectus door een geautoriseerde aanbieder. (zoals hieronder gedefinieerd) in verband met een aanbod van ETI-effecten dat niet valt onder een vrijstelling van de verplichting tot publicatie van een prospectus krachtens de Prospectusverordening (een "**Niet-vrijgestelde aanbieding**") gedurende de aanbiedingsperiode zoals gespecificeerd in de relevante definitieve voorwaarden (de "**Aanbiedingsperiode**"), in de betreffende lidstaat/lidstaten en onder voorbehoud van de toepasselijke voorwaarden, in elk geval gespecificeerd in de betreffende slotbepalingen.

De hierboven genoemde toestemming heeft betrekking op aanbiedingsperiodes die plaatsvinden binnen 12 maanden na de datum van dit basisprospectus.

Samenvatting van de emissie:

De emittent stemt in met het gebruik van het basisprospectus en de definitieve voorwaarden in verband met de aanbieding van de ETI-effecten, anders dan bepaald in artikel 3 van de Prospectusverordening, in Austria & Germany & France & Italy & Switzerland & Netherlands gedurende de aanbiedingsperiode van 15. May 2026 tot één jaar na de datum van goedkeuring van het prospectus door de Liechtensteinse FMA, zolang zij gerechtigd is om dergelijke aanbiedingen te doen overeenkomstig MiFID II (Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten 2014/65/EU, Gedelegeerde Richtlijn (EU) 2017/593 van de Commissie en Verordening (EU) nr. 600/2014) en onder voorbehoud van de volgende voorwaarden:

- De openbare aanbieding vindt uitsluitend plaats in Austria & Germany & France & Italy & Switzerland & Netherlands en de openbare aanbieding vindt uitsluitend plaats gedurende de periode van 15. May 2026 tot één jaar na de datum van goedkeuring van het prospectus door de Liechtensteinse FMA; en
- het openbare bod wordt uitsluitend gedaan door iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDFFHWWG3R53), Pecunia SPC (LEI: 529900EF1QN3X6IA0L18) en elke andere geautoriseerde deelnemer wiens naam is gepubliceerd op de website van de Emittent (www.imaps-capital.com) en die is geïdentificeerd als een geautoriseerde aanbieder voor deze ETI-effecten (een "**Geautoriseerde aanbieder**")

De contactgegevens van de geautoriseerde inschrijvers zijn:

iMaps ETI AG Im alten Riet 102 Schaan LI-9494 Liechtenstein	Pecunia SPC c/o iMaps Servicing Ltd. PO Box 10649, Suite 114, 1st Floor, Windward 3 Regatta Business Park, West Bay Road, George Town Grand Cayman KY1-1006, Cayman Islands
---	---

Sectie B – Uitgevende instantie

Wie is de uitgever van de ETI-effecten?

De wettelijke en handelsnaam van de Emittent.

iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDFFHWWG3R53) (de "**Uitgever**").

Vestigingsplaats en rechtsvorm van de Emittent, de wetgeving waaronder de Emittent opereert en het land van oprichting.

De Emittent is een naamloze vennootschap (Aktiengesellschaft) opgericht volgens de wetten van het Vorstendom Liechtenstein (**Liechtenstein**) en georganiseerd in overeenstemming met artikel 261 en volgende. van de Liechtensteinse vennootschapswet (Personen- und Gesellschaftsrecht, PGR). Het is geregistreerd bij het Handelsregister van Liechtenstein onder nummer FL-0002.592.628-4 en heeft zijn statutaire zetel op Im alten Riet 102, FL-9494 Schaan, Liechtenstein.

De directeurs van de Emittent

De directeurs van de Emittent zijn Andreas Wölfl, Herbert Hakala en Jeffrey Alldis.

De belangrijkste activiteiten van de Emittent.

De voornaamste activiteiten van de Emittent zijn de uitgifte van financiële instrumenten en het afdekken van de verplichtingen die voortvloeien uit dergelijke uitgiften.

Bekende trends die van invloed zijn op de emittent en de sectoren waarin deze actief is.

Niet van toepassing. Er zijn geen bekende trends, onzekerheden, eisen, verplichtingen of gebeurtenissen die naar redelijke verwachting een materieel effect zullen hebben op de vooruitzichten van de Emittent voor het huidige boekjaar.

De groep en de positie van de Emittent binnen de groep.

De enige aandeelhouder van de Emittent is Aeternitas Imperium Privatstiftung (gevestigd in Liechtenstein). Aeternitas Imperium Privatstiftung is in feite eigendom van en wordt gecontroleerd door de familie Wölfl, met name Andreas Wölfl (en zijn kinderen).

Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep.

De enige aandeelhouder van de Emittent is Aeternitas Imperium Privatstiftung. De Emittent bezit 100% van de managementaandelen van Pecunia SPC. De Emittent treedt op als master investment manager voor Pecunia SPC en heeft Pecunia SPC aangesteld als geautoriseerde deelnemer (de "**Geautoriseerde deelnemer**"). De Emittent is tevens houder van bepaalde portefeuille-effecten uitgegeven door Pecunia SPC.

Vermeld of de Emittent direct of indirect in eigendom of onder controle is, door wie en beschrijf de aard van die controle.

De Emittent is in feite eigendom van de familie Wölfl, met name Andreas Wölfl en zijn kinderen.

Winstprognose of -schatting.

Niet van toepassing. In het basisprospectus worden geen winstprognoses of -schattingen vermeld.

Accountants van de Emittent

BDO (Liechtenstein) AG, Vaduz, Vorstendom Liechtenstein

Wat is de belangrijkste financiële informatie met betrekking tot de Emittent?

Een selectie van belangrijke financiële gegevens, geen materiële nadelige veranderingen en geen verklaring over significante veranderingen.

De gecontroleerde jaarrekeningen voor de perioden eindigend op 31. December 2023 en 31. December 2024 zijn opgesteld en opgenomen in Bijlage 1 van het Basisprospectus. De gecontroleerde jaarrekeningen zijn kosteloos verkrijgbaar bij de kantoren van de Emittent.
Onderstaande tabel bevat een samenvatting van de belangrijkste gegevens uit de gecontroleerde jaarrekening van de Emittent voor de periode van 1 januari tot en met 31 december 2023 en voor de periode van 1 januari tot en met 31 december 2024:

Balans	per 31. December 2023	per 31. December 2024
	EUR	EUR
Aktiva		
Vorderingen	87.598,57	16.958,85
Investerings	190.712.589,04	252.862.918,71
Contant geld bij de bank en in de hand	160.013,59	100.060,75
Totale vlottende activa	247.612,16	11.701.960
Totale activa	191.176.561,16	253.391.574,99
Passiva		
Ingeschreven kapitaal	125.000	125.000
Jaarlijkse winst	22.207,50	174.933,48
Totaal kapitaal en reserves	313.489,71	488.423,19
Bepalingen	47.339,84	36.106,07
Uitgegeven beursverhandelde schuldinstrumenten (met een looptijd van meer dan 1 jaar)	190.593.660,48 (190.634.454,52)	252.557.529,99 (252.584.531)
Crediteuren	120.350,64	94.718,35
Totale verplichtingen (met een looptijd van meer dan 1 jaar)	190.714.011,12 (190.634.454,52)	252.652.248,34 (252.584.531)
Vooruitbetaalde en uitgestelde inkomsten	101.720,49	214.797,39
Totaal geleend kapitaal	191.176.561,16	252.584.531
Totale verplichtingen	190.714.011,12	252.652.248,34
Winst- en verliesrekening		
Brutowinst	1.864.166,45	1.490.903,40
Overige bedrijfskosten	(1.459.879,05)	(963.437,49)
Overige rente en soortgelijke inkomsten	6.276,41	16.971,58
Afschrijving van financiële activa en waardecorrecties met betrekking tot beleggingen die als vlottende activa worden aangehouden.	26.745,66	15.870,85
Rente verschuldigd en soortgelijke kosten	(228,90)	(1.294,31)
Belastingen op het resultaat	(28.909,89)	(22.935,38)
Resultaat na belastingen	22.207,50	174.933,48

Sinds 31 december 2024, de datum van de laatste gecontroleerde jaarrekening van de emittent, hebben zich geen wezenlijke nadelige veranderingen voorgedaan in de financiële of winstgevende positie van de emittent, noch in de vooruitzichten van de emittent.

Aard van eventuele voorbehouden in de auditrapporten met betrekking tot de historische financiële gegevens.

Geen

Recente gebeurtenissen die specifiek betrekking hebben op de Emittent en die in materiële mate relevant zijn voor de beoordeling van de solvabiliteit van de Emittent.

Niet van toepassing. Er hebben zich geen recente gebeurtenissen voorgedaan die specifiek betrekking hebben op de Emittent en die in materiële mate relevant zijn voor de beoordeling van de solvabiliteit.

Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de emittent?

Belangrijke informatie over de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de Emittent.

De Emittent is een speciaal daarvoor opgericht vehikel waarvan de enige activiteit bestaat uit het aantrekken van kapitaal door de uitgifte van Series of ETI Securities en het afdekken van de verplichtingen die voortvloeien uit dergelijke uitgiften.

De Emittent is niet verplicht een vergunning, registratie of autorisatie te hebben onder de geldende wetgeving in Liechtenstein en zal opereren zonder toezicht van enige autoriteit in welke jurisdictie dan ook. Regelgevende instanties in een of meer jurisdicties kunnen echter besluiten dat de Emittent onderworpen is aan bepaalde wetten in die jurisdictie, wat nadelige gevolgen kan hebben voor de Emittent of de houders van ETI-effecten.

Sectie C – ETI-effecten

Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de effecten?

Een omschrijving van het type en de klasse van de aangeboden en/of tot de handel toegelaten effecten, inclusief eventueel effectenidentificatienummer.

Overeenkomstig het Programma kan de Emittent van tijd tot tijd ETI-effecten creëren in de vorm van derivaten, overeenkomstig de voorwaarden van de ETI-effecten (de "Voorwaarden"). De ETI-effecten worden uitgegeven in series (elk een "Serie") die één of meer tranches kunnen omvatten, uitgegeven op verschillende uitgifteperiodes. De ETI-effecten van elke tranche van dezelfde Serie zijn onderworpen aan identieke voorwaarden, met uitzondering van de uitgifteperiodes en/of uitgifteprijs van de respectievelijke tranches.

De ETI-effecten zullen worden uitgegeven in de vorm van derivaten en in de in de definitieve voorwaarden gespecificeerde coupure(s) en valuta. De ETI-effecten zullen aan toonder worden uitgegeven.

Door (i) de ETI-effecten aan toonder in te schrijven in het hoofdregister van Clearstream Banking, Frankfurt ("Clearstream") en (ii) de ETI-effecten bij te schrijven op een effectenrekening van een depositobank bij Clearstream, worden bemiddelde effecten gecreëerd.

Elke serie ETI-effecten zal worden geaccepteerd voor clearing via (i) Clearstream of (ii) elk ander erkend clearingsysteem zoals gespecificeerd in de relevante definitieve voorwaarden.

Elke serie ETI-effecten valt onder de wetgeving van Ierland.

Samenvatting met betrekking tot de emissie:

Er worden 500.000 effecten van de serie 1 ETI-effecten (ISIN-code: DE000AMC0D44) aangeboden, die via Clearstream worden afgewikkeld.

Valuta van de effectenuitgifte

Onder voorbehoud van naleving van alle relevante wetten, verordeningen en richtlijnen kan een serie ETI-effecten worden uitgegeven in de valuta die in de betreffende definitieve voorwaarden is vermeld.

Samenvatting van de uitgifte:

De ETI-effecten die overeenkomstig deze definitieve voorwaarden worden uitgegeven, luiden in EUR.

Een beschrijving van eventuele beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de effecten.

De verspreiding van het Basisprospectus en eventuele Definitieve Voorwaarden, alsmede het aanbieden of verkopen van ETI-effecten in bepaalde rechtsgebieden, kan wettelijk beperkt zijn. Personen die dit Basisprospectus in hun bezit krijgen, zijn door de Emittent en elke Geautoriseerde Deelnemer verplicht zich op de hoogte te stellen van dergelijke beperkingen en deze na te leven.

De ETI-effecten zijn niet en zullen niet worden geregistreerd onder de Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de "**effectenwet**") of de effectenwetgeving van een staat van de Verenigde Staten en mogen niet worden aangeboden, verkocht of anderszins overgedragen binnen de Verenigde Staten of aan, of ten behoeve van, Amerikaanse personen (zoals gedefinieerd in Verordening S onder de Securities Act).

Een beschrijving van de rechten verbonden aan de effecten, inclusief de rangorde en beperkingen van die rechten.

Status

De ETI-effecten van elke serie zijn verplichtingen met beperkt verhaal van de Emittent, die te allen tijde rangschikken stap voor stap met, en zonder voorkeur voor, de effecten onderling en de ETI-effecten van elke andere serie. Het verhaalrecht met betrekking tot de ETI-effecten van elke serie is beperkt op de hieronder beschreven wijze.

Programmabeveiliging

De ETI-effecten van elke serie zullen profiteren van de zekerheid die door de Emittent is verstrekt ten gunste van Collateral Services PTC in haar hoedanigheid als programmabeveiligingsbeheerder (de "**Programmabeveiligingsbeheerder**") over alle onderliggende effecten (zoals hieronder gedefinieerd) en de daarmee samenhangende rechten die de Emittent van tijd tot tijd verwert (de "**Programmabeveiliging**"). Hoewel de ETI-effecten verhaal kunnen bieden op andere activa van de Emittent dan de Onderliggende Effecten en de daaraan verbonden rechten, zullen deze andere activa niet onder de Programma-zekerheid vallen. Volgens de voorwaarden van de Programma-zekerheid is het de Emittent niet toegestaan de Onderliggende Effecten te vervreemden, behalve om de terugbetaling van de ETI-effecten te voldoen. Alle series ETI-effecten zullen profiteren van de Programma-zekerheid stap voor stap op basis van en in het geval dat de opbrengst van de executie van de Programma-obligaties onvoldoende is om de verplichtingen van de Emittent met betrekking tot de ETI-obligaties na te komen, zal een eventueel tekort worden gedeeld op basis van een naar ratoop basis van alle series ETI-effecten. De houders van de ETI-effecten zullen, met betrekking tot een dergelijk tekort, als ongedekte schuldeisers van de Emittent worden beschouwd.

De netto-opbrengst van de uitoefening van de Programma-obligaties zal worden aangewend volgens een vastgestelde prioriteitsvolgorde, waarbij de vergoedingen en kosten van de Emittent die toerekenbaar zijn aan de ETI-obligaties, worden betaald vóór de betalingen aan de houders van de ETI-obligaties.

Beperkt verhaal

Met betrekking tot elke vordering tegen de Emittent in verband met de ETI-effecten, zijn de partijen bij de documenten betreffende elke Serie (de "**Seriefeesten**") (met uitzondering van de Uitgevende en Hoofdbetaler) en de ETI-effectenhouders hebben uitsluitend verhaal op de activa van de Uitgevende partij, onder voorbehoud van de Programma-zekerheid, en na de realisatie daarvan op de opbrengst van die activa. Elke vordering met betrekking tot de ETI-effecten die niet volledig wordt voldaan uit de opbrengst van de tenuitvoerlegging van de Programma-zekerheid, en elke vordering op de Uitgevende partij van andere schuldeisers van de Uitgevende partij die ermee hebben ingestemd hun verhaal met betrekking tot een dergelijke vordering te beperken tot de activa van de Uitgevende partij (inclusief vorderingen met betrekking tot andere series ETI-effecten, maar exclusief vorderingen van de Uitgevende en Hoofdbetaler) (al deze omvattende vorderingen, tezamen de "**Hetzelfde als claims**") zal naar rato worden verminderd (deze vermindering zal worden bepaald door de berekeningsagent), zodat de totale waarde van alle Pari Passu-vorderingen en alle andere ongedekte vorderingen op de Emittent niet hoger zal zijn dan de totale waarde van de resterende activa van de Emittent na de uitoefening van de Programma-zekerheid (de "**Resterende activa**"). Indien, na volledige realisatie van de Programma-obligaties en de resterende activa (hetzij door middel van liquidatie, executie of anderszins) en toepassing van de beschikbare contante bedragen zoals voorzien in de Programma-obligatie Trustakte, een openstaande vordering van de Seriepartijen (met uitzondering van de Uitgevende en Betaalagent) en de ETI-obligatiehouders op de Uitgevende partij onbetaald blijft, dan zal een dergelijke openstaande vordering vervallen en zal de Uitgevende partij geen schuld meer hebben met betrekking tot die vordering. Na het vervallen van een dergelijke vordering is geen van de Seriepartijen (met uitzondering van de Uitgevende en Hoofdbetaler), de ETI-obligatiehouders of enige andere persoon die namens een van hen optreedt, gerechtigd verdere stappen te ondernemen tegen de Uitgevende partij of een van haar functionarissen, aandeelhouders, zakelijke dienstverleners of directeuren om een verder bedrag te vorderen met betrekking tot de vervallen vordering, en zal de Uitgevende partij geen schuld meer hebben aan dergelijke personen met betrekking tot een dergelijk verder bedrag. Voor alle duidelijkheid: de Uitgevende en Hoofdbetaler heeft geen beperking van haar verhaalrecht op de Uitgevende partij of de activa van de Emittent, of de tenietdoening van eventuele vorderingen die zij heeft of zou kunnen hebben op de Emittent of de activa van de Emittent, of de stappen die zij tegen de Emittent zou kunnen ondernemen.

Niet-verzoekschrift

Geen van de Seriepartijen (met uitzondering van de Uitgevende en Hoofdbetaler) of de ETI-effectenhouders of enige persoon die namens een van hen optreedt, mag te allen tijde een procedure tot insolventie, bewindvoering, faillissement, liquidatie, surseance van betaling of enige andere soortgelijke procedure (al dan niet voor de rechter) starten, instellen of zich daarbij aansluiten met een andere persoon met betrekking tot de Uitgevende of een van haar activa. Voor alle duidelijkheid: de Uitgevende en Hoofdbetaler heeft geen enkele beperking aanvaard die haar belet een van de in dit subartikel genoemde procedures te starten.

Inlossing van de ETI-effecten

Bij inlossing van een ETI-obligatie op een inlossingsdag (zijnde elke dag waarop obligaties kunnen worden ingelost overeenkomstig de voorwaarden), is een bedrag, berekend door de berekeningsagent en gelijk aan het "inlossingsbedrag" op de betreffende inlossingsdag, verschuldigd door de emittent. Het "inlossingsbedrag" met betrekking tot een ETI-obligatie op een bepaalde dag (het "**Relevante dag**") wordt als volgt berekend:

$$\text{Inwisselbaar bedrag} = \frac{\text{NAV}(t)}{\text{NAV}(0)} * \text{Nominale waarde} * 0,98$$

Waar:

"NAV(t)" betekent de NAV van de onderliggende waarde zoals die gold op de NAV-dag die onmiddellijk voorafging aan de relevante dag;

"NAV(0)" betekent de NAV van de onderliggende waarde op de eerste NAV-dag direct volgend op de uitgiftedatum van de serie;

"NAV-dag": Elke dag waarop de onderliggende emittent zonder beperkingen inschrijvingen en aflossingen met betrekking tot de onderliggende waarde accepteert; en

"NAV van de onderliggende waarde": betekent, met betrekking tot elke NAV-dag, de prijs die ontvangen kan worden door de onderliggende waarde op die NAV-dag in te lossen.

De ETI-effecten zullen geen rente opleveren.

Een ETI-effectenhouder, die tevens een geautoriseerde deelnemer is, kan (onder voorbehoud van hetgeen in de voorwaarden is bepaald) op een "AP-inlossingsdag" de Emittent verzoeken om alle of een deel van zijn ETI-effecten in te lossen tegen het inlossingsbedrag door een geldig inlossingsverzoek in te dienen bij de Emittent overeenkomstig de relevante overeenkomst voor geautoriseerde deelnemers. De "AP-inlossingsdagen" zijn elk "werkdagen van de Emittent", met dien verstande dat indien op een dergelijke dag de inlossing van de onderliggende effecten is opgeschort, de AP-inlossingsdag wordt uitgesteld tot de dag die tien werkdagen van de Emittent volgt op de beëindiging van die opschorting. "Werkdagen van de Emittent" zijn dagen (anders dan zaterdag en zondag) waarop commerciële banken en valutamarkten betalingen in Liechtenstein afwikkelen.

Een houder van ETI-effecten die geen geautoriseerde deelnemer is, mag (onder voorbehoud van hetgeen in de voorwaarden is bepaald) op een "standaard inlossingsdag" de emittent verzoeken om alle of een deel van zijn ETI-effecten in te lossen tegen het inlossingsbedrag door een geldig inlossingsverzoek in te dienen bij de uitgevende en belangrijkste betalende agent via het relevante clearingstelsel. De "standaard inlossingsdagen" zijn de laatste werkdag van de emittent in maart, juni, september en december van elk kalenderjaar, met dien verstande dat indien op een dergelijke dag de inlossing van de onderliggende effecten is opgeschort, de standaard inlossingsdag wordt uitgesteld tot de dag die tien werkdagen na de beëindiging van die opschorting ligt.

Binnen tien werkdagen na de inlossingsdatum van een inlossingsopdracht, stelt de Emittent de betreffende ETI-effectenhouder in kennis van het inlossingsbedrag dat verschuldigd is voor de ETI-effecten waarop de inlossingsopdracht betrekking heeft. Het inlossingsbedrag voor de ETI-effecten waarop die inlossingsopdracht betrekking heeft, wordt betaald op de afwikkelingsdatum van de inlossing voor de betreffende inlossingsdatum. Deze datum is de tiende werkdag na de kennisgeving door de Emittent van het inlossingsbedrag voor die inlossingsdatum.

De Emittent kan naar eigen goeddunken verzoeken tot inlossing van ETI-effecten inwilligen door het overdragen van het juiste aantal ETI-effecten aan een of meer Geautoriseerde Deelnemers van ETI-effectenhouders die om inlossing verzoeken. Daartoe kan de Emittent een persoon namens de ETI-effectenhouder machtigen om een of meer overdrachtsdocumenten te ondertekenen met betrekking tot het relevante aantal ETI-effecten, op voorwaarde dat het aan de ETI-effectenhouder te betalen bedrag niettemin gelijk is aan het relevante inlossingsbedrag en dat de relevante afwikkelingsdatum van de inlossing de datum van die overdracht is.

De Emittent kan, in overeenstemming met de relevante Overeenkomst met Geautoriseerde Deelnemers, met elke ETI-effectenhouder die tevens een Geautoriseerde Deelnemer is, overeenkomen om te voldoen aan verzoeken tot inlossing van ETI-effecten door op de Inlossingsdatum onderliggende effecten over te dragen aan, of in opdracht van, die ETI-effectenhouder, met een waarde die door de Berekeningsagent wordt vastgesteld op het Inlossingsbedrag.

Opschorting van optionele inwisselingen

De Emittent kan het recht om inkoop van ETI-effecten te verzoeken te allen tijde opschorten zolang de inkoop van de Onderliggende Effecten door de Onderliggende Emittent is opgeschort. Tenzij de Emittent deze opschorting eerder naar eigen goeddunken beëindigt, blijft deze opschorting van kracht totdat de opschorting van de Onderliggende Effecten wordt beëindigd.

Event van inlossing van call-opties door de emittent

De Emittent kan, na een onherroepelijke kennisgeving aan de ETI-effectenhouders van een bepaalde Serie (een dergelijke kennisgeving, de "**Aankondiging van aflossing van call-opties door de emittent**"), ervoor kiezen om alle of slechts een deel van de ETI-effecten van die serie in te lossen en een inlossingsdatum voor dat doel aan te wijzen, op voorwaarde dat de aangewezen inlossingsdatum niet eerder is dan de eerste kalenderdag volgend op de datum van de betreffende kennisgeving van de Emittent betreffende de oproep tot inlossing. Binnen tien werkdagen na de door de Emittent aangewezen inlossingsdatum stelt de Emittent de houders van ETI-effecten in kennis van het inlossingsbedrag dat verschuldigd is met betrekking tot de ETI-effecten waarop de kennisgeving van de Emittent betrekking heeft. Elk ETI-effect dat op de door de Emittent aangewezen inlossingsdatum wordt ingelost, wordt opeisbaar op de betreffende inlossingsdatum tegen het inlossingsbedrag. Indien slechts een deel van de uitstaande ETI-effecten van een serie wordt opgeroepen tot inlossing op grond van een kennisgeving van de Emittent betreffende de oproep tot inlossing, is een evenredig deel van de ETI-effecten van die serie van elke ETI-effectenhouder onderworpen aan die inlossing.

Risicokapitaalratio

De Emittent is verplicht zich te houden aan een maximum van "**Risicokapitaalratio**" Dit beperkt de mate waarin de Emittent kan investeren in andere activa dan die welke dienen als directe afdekking van de verplichtingen van de Emittent onder de ETI-effecten. De risicokapitaalratio wordt berekend op basis van de totale activa van de Emittent in plaats van per serie.

De "Risicokapitaalratio" wordt door de berekeningsagent berekend op elke kwartaalbeoordelingsdatum en is gelijk aan de fractie, uitgedrukt als percentage, verkregen door (A) de risicoactiva op die kwartaalbeoordelingsdatum te delen door (B) het netto materiële eigen vermogen op die kwartaalbeoordelingsdatum.

Waar:

- "Netto Materieel Eigen Vermogen" betekent op een willekeurige datum het eigen vermogen van de aandeelhouders van de Emittent minus de goodwill, zoals vermeld in de meest recente jaarrekening van de Emittent;
- "Datum van de kwartaalbeoordeling" betekent de laatste werkdag van de emittent in maart, juni, september en december.
- "Risicoactiva" betekent totale activa minus afdekkingsactiva;
- "Totale activa" betekent op een willekeurige datum de totale activa van de Emittent zoals weergegeven in de meest recente jaarrekening die is opgesteld met betrekking tot de Emittent; en
- "Hedging Assets" betekent op een willekeurige datum alle activa van de Emittent die bestaan uit onderliggende effecten (inclusief onderliggende effecten die de Emittent heeft toegezegd te verwerven maar die nog niet zijn afgewikkeld) met betrekking tot een serie ETI-effecten, zoals vermeld op de datum van de meest recente jaarrekening die is opgesteld met betrekking tot de Emittent.

Indien de risicokapitaalratio hoger is dan 200% (het "maximale risicokapitaalniveau"), dient de Emittent commercieel redelijke stappen te ondernemen om deze schending te herstellen vóór de herbeoordelingsdatum, zijnde de dag die vijf (5) werkdagen na een kwartaalbeoordelingsdatum valt. Indien op de eerstvolgende herbeoordelingsdatum de risicokapitaalratio nog steeds hoger is dan het maximale risicokapitaalniveau, wordt een "risicokapitaalwanbetaling" geacht te hebben plaatsgevonden op die herbeoordelingsdatum.

De Emittent treedt op als Berekeningsagent.

Standaardgebeurtenissen

Indien een van de volgende gebeurtenissen (elk een “**Standaardgebeurtenis**”) doet zich voor, dan kan of moet de Note Trustee naar eigen goeddunken (onder voorbehoud van zekerheidstelling en/of schadeloosstelling en/of voorfinanciering naar tevredenheid van de Note Trustee), indien daartoe schriftelijk opdracht wordt gegeven door houders van ten minste een meerderheid van de dan uitstaande ETI-effecten of indien daartoe opdracht wordt gegeven door een Buitengewone Resolutie, de Emittent (met een kopie aan de Programmabeveiligingstrustee en elke Seriepartij) in kennis stellen (een dergelijke kennisgeving is een “**Kennisgeving van verlossing bij wanbetaling**”) dat de ETI-effecten opeisbaar zijn en onmiddellijk opeisbaar zullen worden tegen hun aflossingsbedrag:

- I. de Emittent verzuimt de betaling van enig bedrag dat verschuldigd is met betrekking tot de ETI-effecten, of een daarvan, of met betrekking tot enige andere schuld van de Emittent, inclusief met betrekking tot de ETI-effecten, of een daarvan, van enige andere serie die in het kader van het Programma is uitgegeven, gedurende een periode van 14 kalenderdagen of langer;
- II. er doet zich een risicokapitaaldefaultgebeurtenis voor;
- III. de Emittent niet voldoet aan een of meer van zijn verplichtingen (anders dan een betalingsverplichting) onder de ETI-effecten, de Trustakte of enig ander Seriedocument met betrekking tot een Serie uitgegeven onder het Programma, welke tekortkoming niet herstelbaar is of, indien naar het oordeel van de Obligatiebeheerder herstelbaar, niet wordt hersteld binnen 30 kalenderdagen (of een langere periode indien de Obligatiebeheerder dit toestaat) nadat de Obligatiebeheerder de Emittent van een dergelijke tekortkoming in kennis heeft gesteld (en voor deze doeleinden wordt een tekortkoming in de uitvoering of naleving van een verplichting geacht herstelbaar te zijn, ongeacht of de tekortkoming voortvloeit uit het niet verrichten van een handeling of zaak op een bepaald tijdstip);
- IV. een bevel wordt uitgevaardigd door een bevoegde rechtbank of een resolutie wordt aangenomen voor de liquidatie of ontbinding van de Emittent, behalve voor de doeleinden van fusie, overname, consolidatie, reorganisatie of een andere soortgelijke regeling op voorwaarden die vooraf schriftelijk zijn goedgekeurd door de Obligatiebeheerder of door een Buitengewone Resolutie; of
- V. een Wanprestatie (zoals gedefinieerd in de Voorwaarden van de betreffende Serie) zich voordoet met betrekking tot een andere Serie ETI-effecten die door de Emittent in het kader van het Programma zijn uitgegeven.

Handhaving van de programma-beveiliging

Na ontvangst door de Programmabeveiligingsbeheerder van een kennisgeving van inlossing in verband met een wanbetaling, conform de voorwaarden van een serie ETI-effecten, van de Obligatiebeheerder na het optreden van een wanbetaling, wordt de Programmabeveiliging onmiddellijk opeisbaar. Op elk moment nadat de Programmabeveiliging opeisbaar is geworden, kan de Obligatiebeheerder, naar eigen goeddunken en indien daartoe schriftelijk opdracht wordt gegeven door houders van ten minste een meerderheid van de op dat moment uitstaande ETI-effecten van een serie of door een Buitengewone Resolutie van de ETI-effectenhouders van een serie (waarvan een kopie aan de Obligatiebeheerder is verstrekt), in elk geval onder voorbehoud van voorfinanciering en/of zekerheidstelling en/of vrijwaring naar tevredenheid van de ETI-effectenhouders overeenkomstig de relevante Trustakte, de Programmabeveiligingsbeheerder opdracht geven tot inning van de Programmabeveiliging.

Vergaderingen van effectenbezitters

De voorwaarden bevatten bepalingen voor het bijeenroepen van vergaderingen van ETI-effectenhouders om zaken te bespreken die hun belangen in het algemeen raken. Deze bepalingen maken het mogelijk dat een vastgestelde meerderheid bindend is voor alle ETI-effectenhouders, inclusief ETI-effectenhouders die niet aanwezig waren en niet stemden tijdens de betreffende vergadering, en ETI-effectenhouders die in strijd met de meerderheid stemden.

Vervanging

De obligatiebeheerder kan, met toestemming van de ETI-effectenhouders middels een buitengewone resolutie, instemmen met de vervanging van de emittent door een andere vennootschap (gevestigd in welke jurisdictie dan ook), onder voorbehoud van de voorwaarden van een dergelijke vervanging die door de ETI-effectenhouders in de buitengewone resolutie zijn goedgekeurd.

Belastingheffing

Alle betalingen met betrekking tot de ETI-effecten zullen netto en na aftrek van eventuele inhoudingen of aftrekkingen voor, of in verband met, belastingen plaatsvinden. Indien er op betalingen met betrekking tot de ETI-effecten een inhouding of aftrekking voor, of in verband met, een belasting van toepassing is, zijn de houders van de ETI-effecten onderworpen aan en hebben zij geen recht op compensatie voor een dergelijke belasting of aftrekking, of voor andere bedragen die op grond van de Voorwaarden zijn ingehouden of afgetrokken.

Toepasselijk recht

De effecten van ETI vallen onder de Ierse wetgeving.

Beschrijving van hoe de waarde van de investering wordt beïnvloed door de waarde van het onderliggende instrument.

De ETI-effecten zijn gekoppeld aan de prijs van de effecten die zijn gespecificeerd in de relevante definitieve voorwaarden en zoals hieronder vermeld (de "onderliggende effecten"). De emittent van de onderliggende effecten (de "onderliggende emittent") zal ook in de definitieve voorwaarden worden gespecificeerd en wordt hieronder vermeld. In het algemeen geldt dat naarmate de waarde van de onderliggende effecten stijgt of daalt, ook het aflossingsbedrag dat verschuldigd is met betrekking tot dergelijke ETI-effecten zal stijgen of dalen.

Het aflossingsbedrag dat verschuldigd is onder de ETI-effecten kan afwijken van de prijs van de onderliggende effecten als gevolg van de margefactor die in de berekening van het aflossingsbedrag wordt meegenomen. De ETI-effecten zullen geen rente opleveren.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de Emittent de opbrengst van de ETI-effecten mag, maar niet verplicht is, aan te wenden voor de verwerving van de relevante onderliggende effecten. Zoals beschreven in het bovenstaande subhoofdstuk getiteld "Een beschrijving van de rechten verbonden aan de effecten, inclusief rangorde en beperkingen van die rechten", is de Emittent echter verplicht te voldoen aan een maximale risicokapitaalratio. Deze ratio beperkt de mate waarin de Emittent kan beleggen in andere activa dan die welke dienen als directe afdekking van de verplichtingen van de Emittent onder de ETI-effecten.

Vervaldatum of vervaldatum van effecten

De ETI-effecten hebben geen vastgestelde vervaldatum.

Schikkingsprocedure

Een ETI-effectenhouder, die tevens een geautoriseerde deelnemer is, kan ETI-effecten in contanten of fysiek afwikkelen. Fysieke afwikkeling is van toepassing wanneer de Emittent met een geautoriseerde deelnemer overeenkomt om de levering te accepteren van onderliggende effecten aan, of in opdracht van, de Emittent. De berekeningsagent bepaalt dat deze effecten op de inschrijvingsdatum, na aftrek van eventuele overdrachts- of leveringskosten die door de Emittent moeten worden betaald, een waarde hebben die gelijk is aan of groter is dan het inschrijvingsbedrag.

Een ETI-effectenhouder die geen geautoriseerde deelnemer is, moet ETI-effecten contant afwikkelen.

Rendement op effecten

De ETI-effecten zijn gekoppeld aan de prijs van de onderliggende effecten zoals gespecificeerd in de betreffende eindvoorwaarden. De ETI-effecten zullen geen rente opleveren.

Zie het bovenstaande subhoofdstuk getiteld "Een beschrijving van de rechten verbonden aan de effecten, inclusief rangorde en beperkingen van die rechten" voor een beschrijving van hoe het aflossingsbedrag van de ETI-effecten wordt berekend en hoe dit is gekoppeld aan de waarde van de onderliggende effecten.

Uitoefenprijs of definitieve referentieprijs van de onderliggende waarde

De berekeningen die nodig zijn om de betalingen met betrekking tot de ETI-effecten te bepalen en de waarde van de onderliggende effecten vast te stellen, zullen worden uitgevoerd door de berekeningsagent. Zie het bovenstaande subhoofdstuk getiteld "Een beschrijving van de rechten verbonden aan de effecten, inclusief rangorde en beperkingen van die rechten", waarin de waarde van de onderliggende effecten wordt beschreven die zal worden gebruikt voor de berekening van het aflossingsbedrag.

Type van de onderliggende

Zoals hierboven beschreven, zijn de ETI-effecten gekoppeld aan de prijs van een onderliggend effect uitgegeven door een onderliggende emittent.

Samenvatting van de emissie:

Voor de ETI-effecten waarop deze definitieve voorwaarden betrekking hebben:

is het onderliggende effect HERAKLIT STRATEGY PLN (ISIN-code: DE000AMC0FM4); en is de onderliggende emittent Pecunia SPC.

Informatie over de historische en toekomstige prestaties van het onderliggende effect en de volatiliteit ervan is te vinden op de website van de emittent op <https://imaps-capital.com>.

Waar worden de effecten verhandeld?

Vermelding of de aangeboden effecten het voorwerp zijn of zullen zijn van een aanvraag tot toelating tot de handel.

Er kan een aanvraag worden ingediend voor de toelating van de ETI-effecten tot de handel op de Vienna MTF en de Freiverkehr van de Beurs van Stuttgart. Er is geen garantie dat een dergelijke aanvraag succesvol zal zijn of, indien succesvol, dat een dergelijke handelsvergunning gehandhaafd blijft.

Emissiespecifieke samenvatting:

Bij de beurs Stuttgart is een aanvraag ingediend voor de serie ETI-effecten waarop deze definitieve voorwaarden van toepassing zijn, om tot de handel te worden toegelaten. Er is geen garantie dat een dergelijke aanvraag succesvol zal zijn of, indien succesvol, dat een dergelijke handelsvergunning gehandhaafd blijft.

Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek aan deze effecten verbonden zijn?

Belangrijkste risico's specifiek voor de effecten en risicowaarschuwing aan beleggers.

Beleggen in ETI-effecten is alleen geschikt voor beleggers die over de kennis en ervaring op financieel en zakelijk gebied beschikken die nodig zijn om de informatie in dit basisprospectus en de toepasselijke eindvoorwaarden te kunnen beoordelen, alsmede de voor- en nadelen van een belegging in ETI-effecten in het licht van hun eigen financiële, fiscale en wettelijke omstandigheden en beleggingsdoelstellingen.

Beleggen in ETI-effecten (of een participatie daarin) is alleen geschikt voor beleggers die:

- (A) zijn in staat het economische risico van een investering in de ETI-effecten (of een deelneming daarin) voor onbepaalde tijd te dragen; en
 - (B) Houd er rekening mee dat het mogelijk gedurende een aanzienlijke periode, of zelfs helemaal niet, mogelijk zal zijn om de ETI-effecten (of een deelneming daarin) over te dragen.
- De ETI-effecten bieden geen bescherming van het hoofdbedrag en vormen een risicovolle belegging in de vorm van een schuldinstrument. Houders van ETI-effecten hebben geen garantie op terugbetaling van het geïnvesteerde kapitaal, noch op een rendement op dat kapitaal.

Houders van de ETI-effecten lopen het risico dat de Emittent onvoldoende activa heeft om aan zijn verplichtingen te voldoen bij een inlossing van de ETI-effecten. Hoewel het rendement dat de Emittent op de ETI-effecten van elke Serie moet uitkeren, gekoppeld is aan de prestaties van de onderliggende effecten waaraan de Serie is gekoppeld, bestaat er geen garantie dat de Emittent over voldoende activa beschikt om dit bedrag te betalen. De Emittent beschikt niet over substantiële activa anders dan de opbrengst van de ETI-effecten en daarom zal het vermogen van de Emittent om aan zijn verplichtingen onder de ETI-effecten te voldoen, afhangen van de prestaties van eventuele beleggingen die de Emittent met de opbrengst van de ETI-effecten heeft verworven. De Emittent heeft de vrijheid om te bepalen hoe de opbrengst van elke Serie ETI-effecten wordt gebruikt en als de Emittent zou beleggen in activa die minder goed presteren dan de onderliggende effecten, is het waarschijnlijk dat de Emittent niet over voldoende activa beschikt om aan zijn verplichtingen met betrekking tot de ETI-effecten te voldoen. Om dit risico te beperken, is de Emittent verplicht te voldoen aan een maximale risicokapitaalratio, waardoor de Emittent beperkt wordt in zijn mogelijkheden om te beleggen in andere activa dan de Onderliggende Effecten.

Elke serie ETI-effecten die onder het programma wordt uitgegeven, betreft verplichtingen met beperkt verhaal van de Emittent en vormt geen verplichting of verantwoordelijkheid van, of garantie door, enige andere persoon of entiteit. Met betrekking tot elke vordering op de Emittent in verband met de ETI-effecten, hebben de Seriepartijen (met uitzondering van de Emittent en de Hoofdbetaler) en de houders van ETI-effecten uitsluitend verhaal op de activa van de Emittent, onder voorbehoud van de Programma-zekerheid, en na de realisatie daarvan, op de opbrengst van die activa. Elke vordering met betrekking tot de ETI-effecten die niet volledig wordt voldaan uit de opbrengst van de executie van de Programma-zekerheid, en elke vordering op de Emittent van andere crediteuren van de Emittent die ermee hebben ingestemd hun verhaal met betrekking tot een dergelijke vordering te beperken tot de activa van de Emittent (inclusief vorderingen met betrekking tot andere series ETI-effecten, maar exclusief vorderingen van de Emittent en de Hoofdbetaler) (al deze inclusieve vorderingen, tezamen de "Pari Passu-vorderingen"), zal naar rato worden verminderd (deze vermindering zal worden vastgesteld door de Berekeningsagent), zodat de totale waarde van alle Pari Passu-vorderingen en alle andere ongedekte vorderingen op de Emittent niet hoger zal zijn dan de totale waarde van de resterende activa van de Emittent na de executie van de Programma-zekerheid (de "Resterende Activa"). Indien, na volledige realisatie van de Programmazekerheid en de resterende activa (hetzij door liquidatie, executie of anderszins) en toepassing van de beschikbare contante bedragen zoals voorzien in de Programmazekerheidsakte, er nog een openstaande vordering van de Seriepartijen (met uitzondering van de Uitgevende en Betaalagent) en de ETI-effectenhouders op de Uitgevende instelling onbetaald blijft, dan zal een dergelijke openstaande vordering vervallen en zal de Uitgevende instelling geen schuld meer hebben met betrekking tot die vordering. Na het vervallen van een dergelijke vordering is geen van de Seriepartijen (met uitzondering van de Uitgevende en Hoofdbetaler), de ETI-effectenhouders of enige andere persoon die namens hen optreedt, gerechtigd verdere stappen te ondernemen tegen de Uitgevende instelling of een van haar functionarissen, aandeelhouders, zakelijke dienstverleners of directeuren om een verder bedrag te vorderen met betrekking tot de vervallen vordering, en zal de Uitgevende instelling geen schuld meer hebben aan dergelijke personen met betrekking tot een dergelijk verder bedrag. Om misverstanden te voorkomen, heeft de Uitgevende en Hoofdbetaler niet ingestemd met enige beperking van zijn verhaalrecht op de Uitgevende partij of diens activa, noch met het vervallen van enige vorderingen die hij heeft of zou kunnen hebben op de Uitgevende partij of diens activa, noch met de stappen die hij tegen de Uitgevende partij kan ondernemen.

Het aflossingsbedrag dat betaalbaar is met betrekking tot de ETI-effecten is afhankelijk van de koers van, of veranderingen in de koers van, de onderliggende effecten en de relevante marginfactor. Een belegging in de ETI-effecten kan daarom vergelijkbare marktrisico's met zich meebrengen als een directe aandelenbelegging, en in het ergste geval kunnen de ETI-effecten voor nul worden afgelost. De ETI-effecten zullen geen rente opleveren.

Houders van ETI-effecten hebben geen direct eigendomsbelang in de onderliggende effecten en hebben geen stemrecht of andere rechten met betrekking tot de onderliggende effecten waarop hun ETI-effecten betrekking hebben.

De betreffende onderliggende emittent zal beleggingsmanagers aanstellen om de onderliggende portefeuilles te beheren waaraan elk type onderliggende waarde is gekoppeld. Een beleggingsmanager zal de betreffende onderliggende portefeuille beleggen in overeenstemming met de toegestane beleggingen en beleggingsbeperkingen zoals vastgelegd in de relevante beleggingsbeheerovereenkomst op grond waarvan hij door de betreffende onderliggende emittent is aangesteld. De beleggingsstrategie die door verschillende beleggingsmanagers wordt gevolgd, kan verschillende risiconiveaus met zich meebrengen en zal de feitelijke samenstelling van de betreffende onderliggende portefeuille bepalen, binnen de parameters van de toegestane beleggingen en beleggingsbeperkingen. Beleggers dienen ervoor te zorgen dat zij de beleggingsstrategie en de bijbehorende risico's duidelijk begrijpen alvorens te besluiten te beleggen.

ETI-effecten hebben mogelijk geen gevestigde handelsmarkt bij uitgifte en er kan zich nooit liquiditeit ontwikkelen. Illiquiditeit kan een ernstig negatief effect hebben op de marktwaarde van ETI-effecten, wat betekent dat houders van ETI-effecten hun effecten mogelijk niet gemakkelijk of tegen een prijs kunnen verkopen die hen een rendement oplevert dat gelijk is aan hun investering of een rendement dat vergelijkbaar is met soortgelijke investeringen waarvoor wel een gevestigde of ontwikkelde secundaire markt bestaat.

Het vermogen van de Emittent om aan zijn verplichtingen onder de ETI-effecten te voldoen, is afhankelijk van de Emittent en de Hoofdbetaler die de relevante betalingen verrichten wanneer de gelden worden ontvangen, en van alle partijen bij de Seriedocumenten die hun respectievelijke verplichtingen nakomen. Dit stelt houders van ETI-effecten bloot aan de kredietwaardigheid van de Emittent en de Hoofdbetaler, alsmede de andere partijen bij de Seriedocumenten.

Houders van ETI-effecten zullen voor overdracht, betaling en communicatie met de emittent moeten vertrouwen op de procedures van het betreffende clearingstelsel.

Hoewel een of meer onafhankelijke kredietbeoordelingsbureaus kredietratings kunnen toekennen aan de ETI-effecten, weerspiegelen deze mogelijk niet de potentiële impact van alle risico's die aan de ETI-effecten verbonden zijn. Kredietratings vormen geen aanbeveling om de ETI-effecten te kopen, verkopen of aan te houden, en kunnen te allen tijde door het kredietbeoordelingsbureau worden herzien of ingetrokken.

Onderliggende effecten kunnen luidend of afgewikkeld zijn in een andere valuta dan de valuta van de ETI-effecten. De waarde van de valuta waarin de onderliggende effecten luidend zijn, kan dalen, wat resulteert in een lager rendement op de ETI-effecten, zelfs als de nominale waarde van de onderliggende effecten, uitgedrukt in de lokale valuta, niet daalt. Indien de belangrijkste financiële activiteiten van een belegger luidend zijn in een andere valuta dan de gespecificeerde valuta van de ETI-effecten, loopt die belegger het risico dat wisselkoersen aanzienlijk kunnen veranderen, wat mogelijk het rendement op en/of de marktwaarde van de ETI-effecten kan verlagen.

Sectie D – Aanbod

Onder welke voorwaarden en binnen welk tijdsbestek kan ik in dit effect beleggen?

Een beschrijving van de voorwaarden van het aanbod.

De ETI-effecten worden door de Emittent uitsluitend beschikbaar gesteld voor inschrijving aan Geautoriseerde Deelnemers die een geldige inschrijvingsopdracht bij de Emittent hebben ingediend. ETI-effecten worden aan beleggers uitgegeven conform de afspraken tussen de Geautoriseerde Deelnemers en de betreffende belegger, met inbegrip van de aanvraagprocedure, toewijzing, prijs, kosten en afwikkelingsregelingen.

Samenvatting van de emissie:

De uitgifteprijs per ETI-effect bedraagt op de uitgiftedag EUR 100 en daarna de beurskoers.

Geschatte kosten die de emittent of de aanbieder aan de investeerder in rekening brengt.

Er worden door de Emittent geen kosten of belastingen in rekening gebracht bij een belegger in verband met de initiële aanvraag voor de ETI-effecten. ETI-effecten worden aan beleggers uitgegeven conform de afspraken tussen de Geautoriseerde Deelnemers en de betreffende belegger, inclusief de kosten. Geen enkele Geautoriseerde Deelnemer is echter gemachtigd om meer dan zes procent (6%) als plaatsingsvergoeding in rekening te brengen.

Wie is de aanbieder en/of de persoon die toelating tot de handel aanvraagt?

Geautoriseerde inschrijver(s)

De geautoriseerde inschrijvers zijn iMaps ETI AG en Pecunia SPC. De contactgegevens van de geautoriseerde inschrijvers zijn:

iMaps ETI AG Im alten Riet 102 Schaan LI-9494 Liechtenstein	Pecunia SPC c/o iMaps Servicing Ltd. PO Box 10649, Suite 114, 1st Floor, Windward 3 Regatta Business Park, West Bay Road, George Town Grand Cayman KY1-1006 Cayman Islands
---	---

iMaps ETI AG is een vennootschap naar het recht van Liechtenstein. Pecunia SPC is een vennootschap naar het recht van de Kaaimaneilanden.

Waarom wordt dit prospectus opgesteld?

Redenen voor het aanbod en besteding van de opbrengst.

De Emittent heeft de vrijheid om te bepalen hoe de netto-opbrengst van elke uitgifte van ETI-effecten zal worden besteed.

De Emittent mag, maar is niet verplicht, de netto-opbrengst van elke uitgifte van ETI-effecten te gebruiken voor de verwerving van Onderliggende Effecten. De Emittent mag ook beleggen in andere activa dan de Onderliggende Effecten.

Een beschrijving van alle belangen die relevant zijn voor de kwestie/het aanbod, inclusief tegenstrijdige belangen.

Voor zover de Emittent weet, is het niet de bedoeling dat enige persoon die betrokken is bij het aanbod van de ETI-effecten een materieel belang heeft bij het aanbod, anders dan zoals hieronder vermeld.

Een of meer personen kunnen aandelen bezitten in en/of benoemd zijn in de raad van bestuur (hetzij als uitvoerend of niet-uitvoerend bestuurder) van de Emittent, een Onderliggende Emittent, de Berekeningsagent en/of een Geautoriseerde Deelnemer. Een dergelijke persoon kan er belang bij hebben om maximale winst te behalen voor de entiteiten waarin hij aandelen bezit of waarvan hij bestuurder is, ten nadele van de Emittent en de ETI-effectenhouders. Pecunia SPC treedt in verschillende hoedanigheden op in verband met deze transactie. Met betrekking tot de Emittent zal Pecunia SPC optreden als Geautoriseerde Deelnemer en tevens als Onderliggende Emittent met betrekking tot de transactie. De Emittent zal tevens optreden als hoofdbeleggingsbeheerder voor Pecunia SPC. Pecunia SPC heeft uitsluitend de plichten en verantwoordelijkheden die zij uitdrukkelijk is overeengekomen in de Seriedocumenten waarbij zij partij is, en zal, door haarzelf of een van haar gelieerde ondernemingen die in een andere hoedanigheid handelt, niet worden geacht andere plichten of verantwoordelijkheden te hebben of te worden geacht te zijn gehouden aan een andere zorgplicht dan die welke daarin uitdrukkelijk is bepaald. De heer Andreas Wölfl, directeur van Pecunia SPC, is tevens directeur van de Emittent.

De Emittent zal de enige houder zijn van de beheersaandelen van elke Onderliggende Emittent. Aeternitas Imperium Privatstiftung (gevestigd in Liechtenstein) is de enige aandeelhouder van de Emittent.

De Emittent kan recht hebben op een vergoeding van de betreffende Onderliggende Emittent en andere dienstverleners, zoals prime brokers die door de Onderliggende Emittent worden ingeschakeld.

Andreas Wölfl is directeur van de Emittent, de Geautoriseerde Deelnemer, de Berekeningsagent en de Onderliggende Emittent, en tevens indirect begunstigde eigenaar van de Emittent, de Geautoriseerde Deelnemer, de Berekeningsagent en de Onderliggende Emittent. Hij kan derhalve een belang hebben bij het maximaliseren van de winst van deze bedrijven ten nadele van de houders van ETI-effecten.

