

## 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 07. June 2024**

**(as updated 04. April 2025)**

Series Systematic Market Neutral 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 3rd April 2025 (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.*

—

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:               | iMaps ETI AG                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 8.  | Issue Price:                          | EUR 1,000 per ETI Security                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 9.  | Principal Amount:                     | EUR 1,000 per ETI Security                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 10. | Denomination:                         | EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 11. | Issue Date:                           | 14. June 2024                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 12. | Underlying Issuer:                    | Pecunia SPC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 13. | Underlying Security:                  | Systematic Market Neutral PLN: (ISIN: KYG6974MED18) issued by Pecunia SPC for and on behalf of Systematic Market Neutral SP.<br><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, <a href="https://imaps-capital.com">https://imaps-capital.com</a>.]</i> |
| 14. | Series Issue Date:                    | 14. June 2024                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 15. | Standard Redemption Day(s):           | Not applicable                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 16. | Issuer Call Redemption Notice Period: | 30 Calendar Days                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

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                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Listing and admission to trading:</b>                                                                                    | 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.                                     |
| <b>Authorisation</b>                                                                                                        | The issue of these Final Terms and the Series were authorised by resolutions of the Board of Directors of the Issuer passed on 18. March 2024.                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Notification</b>                                                                                                         | The Liechtenstein Financial Market Authority has provided the competent authorities of the host member states; Austria & Germany & Liechtenstein & Switzerland with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation.                                                                                                                                         |
| <b>Reasons for the offer:</b>                                                                                               | See “Use of Proceeds” wording in Base Prospectus.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Delegated Investment Manager</b><br>Names and addresses of any Delegated Investment Manager (if any):                    | Not Applicable                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Interests of natural and legal persons involved in the issue</b>                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the ETI Securities has an interest material to the offer. |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Distribution</b>                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 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 & Liechtenstein & Switzerland (“Non-exempt Offer Jurisdictions”) from 07. June 2024 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Operational Information</b>                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| ISIN Code:                                                                                                                  | DE000AMC0AH5                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Common Code:                                                                                                                | AMC0AH                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 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

|                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Fees within Segregated Portfolio:</b>                                                                                                     | Total Management Fee: 2.2%<br>Performance Fee: 20%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Terms and Conditions of the Offer</b>                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Offer Price:                                                                                                                                 | EUR 1,000 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](http://www.imaps-capital.com))

# ANNEX – ISSUE SPECIFIC SUMMARY

## 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](mailto:info@fma-li.li).

The Series of ETI Securities to which these Final Terms apply is the 50,000 units of Series 1 ETI Securities ISIN: DE000AMC0AH5 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 in Austria & Germany & Liechtenstein & Switzerland during the Offering Period from 14. June 2024, 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 & Liechtenstein & Switzerland; and the Public Offer is only made during the period from 14. June 2024 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](http://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<br>Im alten Riet 102<br>Schaan<br>LI-9494<br>Liechtenstein | Pecunia SPC, c/o iMaps Servicing Ltd.<br>PO Box 10649, Suite 114, 1st Floor, Windward 3<br>Regatta Business Park, West Bay Road<br>George Town, Grand Cayman KY1-1006<br>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 2023 and 31 December 2022 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 2022 to 31 December 2022 (the end of its fifth accounting period) and for the period 1 January 2023 to 31 December 2023 (the end of its sixth accounting period):

| <b>Balance Sheet</b>                                                                                    | <b>as at 31 December 2022</b>                         | <b>as at 31 December 2023</b>                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
|                                                                                                         | <b>EUR</b>                                            | <b>EUR</b>                                            |
| <b>Assets</b>                                                                                           |                                                       |                                                       |
| Current Assets                                                                                          |                                                       |                                                       |
| Receivables                                                                                             | 188,505.67                                            | 87,598.57                                             |
| Investments                                                                                             | 205,492,802.70                                        | 190,771,070.98                                        |
| Cash at bank and in hand                                                                                | 309,020.59                                            | 160,013.59                                            |
| Total current assets                                                                                    | 497,526.26                                            | 247,612.16                                            |
| Total Assets                                                                                            | 206,018,011.08                                        | 191,176,561.16                                        |
| <b>Liabilities</b>                                                                                      |                                                       |                                                       |
| Capital and Reserves                                                                                    |                                                       |                                                       |
| Subscribed capital                                                                                      | 125,000                                               | 125,000                                               |
| Annual profit                                                                                           | 70,723.06                                             | 22,207.50                                             |
| Total Capital and Reserves                                                                              | 291,282.21                                            | 313,489.71                                            |
| Provisions                                                                                              | 57,508.37                                             | 149,060.33                                            |
| Exchange Traded Debt Instruments issued (for which maturity is greater than 1 year)                     | 205,294,040.14<br>(205,444,955)                       | 190,593,660.48<br>(190,634,455)                       |
| Payables                                                                                                | 197,395.17                                            | 120,350.64                                            |
| Total Liabilities (for which maturity is greater than 1 year)                                           | 205,669,220.50<br>(205,444,955)                       | 190,714,011.12<br>(190,634,455)                       |
| Accruals and Deferred income                                                                            | 0                                                     | 0                                                     |
| Total borrowed Capital                                                                                  | 205,444,955                                           | 190,634,455                                           |
| Total Liabilities                                                                                       | 205,669,220.50                                        | 190,714,011.12                                        |
| <b>Income Statement</b>                                                                                 | <b>Period from 1 January 2022 to 31 December 2022</b> | <b>Period from 1 January 2023 to 31 December 2023</b> |
| Gross profit                                                                                            | 795,617.07                                            | 1,336,251.14                                          |
| Other operating expenses                                                                                | (686,119.11)                                          | (1,262,637.73)                                        |
| Other interest and similar income                                                                       | 25.88                                                 | 6,276.41                                              |
| Depreciation of financial assets and value adjustments in respect of investments held as current assets | 0                                                     | 0                                                     |
| Interest payable and similar charges                                                                    | (26,648.98)                                           | (228.90)                                              |
| Taxes on the result                                                                                     | (12,151.80)                                           | (28,909.89)                                           |
| Results after taxes                                                                                     | 70,723.06                                             | 22,207.50                                             |

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 2023, 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:**

*50,000 units of Series 1 ETI Securities (ISIN: DE000AMC0AH5) 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:

$$\text{Redemption Amount} = \frac{\text{NAV}(t)}{\text{NAV}(0)} * \text{Denomination} * \text{Marginfactor} * \text{Adjustment Factor}$$

Where:

"Adjustment Factor": A number starting at 1 and adjusted on each day on which a Corporate Action is effected in respect of the Underlying Security, such adjustment to be determined by the Calculation Agent and made in such a way that the Redemption Amount is not affected by the Corporate Action of the Underlying Security;

"Corporate Action" means all corporate law measures including splits, dividend pay-outs, pay-outs by means of reduction of capital, mergers, capital increases or reductions and similar transactions having economic effects on the Underlying Issuer and/or the Underlying Security;

"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;

"Marginfactor" means 98% (or such higher percentage as the Issuer may in its absolute discretion determine) provided however that in respect of any redemption occurring following a Risk Capital Default Event (as defined below), the Marginfactor shall be 100%;

"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 Systematic Market Neutral PLN (ISIN: KYG6974MED18); 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 1,000 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<br>Im alten Riet 102<br>Schaan<br>LI-9494<br>Liechtenstein | Pecunia SPC, c/o iMaps Servicing Ltd.<br>PO Box 10649, Suite 114, 1st Floor, Windward 3<br>Regatta Business Park, West Bay Road<br>George Town, Grand Cayman KY1-1006<br>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.

# ANHANG – THEMENSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

## 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](mailto:info@fma.li).

Die Serien der ETI-Wertpapiere, für die diese endgültigen Bedingungen gelten, sind die 50,000 Wertpapiere der Serien 1 ETI-Wertpapiere werden angeboten ISIN-CODE: DE000AMC0AH5 angeboten von der iMAPS ETI AG (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 Prospektpflicht 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 & Liechtenstein & Switzerland während des Angebotszeitraums ab 14. June 2024 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:

(a) Das öffentliche Angebot erfolgt nur in Austria & Germany & Liechtenstein & Switzerland und das öffentliche Angebot wird nur während des Zeitraums vom 14. June 2024 bis ein Jahr nach dem Datum der Billigung des Prospekts durch die liechtensteinische FMA; und

(b) 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](http://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<br>Im alten Riet 102<br>Schaan<br>LI-9494<br>Liechtenstein | Pecunia SPC, c/o iMaps Servicing Ltd.<br>PO Box 10649, Suite 114, 1st Floor, Windward 3<br>Regatta Business Park, West Bay Road<br>George Town, Grand Cayman KY1-1006<br>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 Aldis.

##### **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 2022 und zum 31. Dezember 2023 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 2022 bis zum 31. Dezember 2022 (dem Ende des fünften Abrechnungszeitraums) und vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 (dem Ende des sechsten Abrechnungszeitraums):

| Bilanz                                                                                                 | Stand: 31. Dezember 2022                                     | Stand: 31. Dezember 2023                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
|                                                                                                        | EUR                                                          | EUR                                                          |
| <b>Aktiva</b>                                                                                          |                                                              |                                                              |
| Umlaufvermögen                                                                                         |                                                              |                                                              |
| Forderungen                                                                                            | 188.505,67                                                   | 87.598,57                                                    |
| Anlagen                                                                                                | 205.492.802,70                                               | 190.771.070,98                                               |
| Bankguthaben und Kassenbestand                                                                         | 309.020,59                                                   | 160.013,59                                                   |
| Summe Umlaufvermögen                                                                                   | 497.526,26                                                   | 247.612,16                                                   |
| Summe Aktiva                                                                                           | 206.018.011,08                                               | 191.176.561,16                                               |
| <b>Passiva</b>                                                                                         |                                                              |                                                              |
| Kapital und Rücklagen                                                                                  |                                                              |                                                              |
| Gezeichnetes Kapital                                                                                   | 125.000                                                      | 125.000                                                      |
| Jahresgewinn                                                                                           | 70.723,06                                                    | 22.207,50                                                    |
| Summe Kapital und Rücklagen                                                                            | 291.282,21                                                   | 313.489,71                                                   |
| Rückstellungen                                                                                         | 57.508,37                                                    | 149.060,33                                                   |
| Ausgegebene börsengehandelte Fremdkapitalinstrumente(deren Fälligkeit 1 Jahr übersteigt)               | 205.294.040,14<br>(205.444.955)                              | 190.593.660,48<br>(190.634.455)                              |
| Verbindlichkeiten                                                                                      | 197.395,17                                                   | 120.350,64                                                   |
| Summe Verbindlichkeiten(deren Fälligkeit 1 Jahr übersteigt)                                            | 205.669.220,50<br>(205.444.955)                              | 190.714.011,12<br>(190.634.455)                              |
| Rechnungsabgrenzungen                                                                                  | 0                                                            | 0                                                            |
| Summe Fremdkapital                                                                                     | 205.444.955                                                  | 190.634.455                                                  |
| Summe Passiva                                                                                          | 205.669.220,50                                               | 190.714.011,12                                               |
| <b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>                                                                     | <b>Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022</b> | <b>Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023</b> |
| Bruttogewinn                                                                                           | 795.617,07                                                   | 1.336.251,14                                                 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen                                                                     | (109.497,96)                                                 | (1.262.637,73)                                               |
| Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge                                                                   | 25,88                                                        | 6.276,41                                                     |
| Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertanpassungen in Bezug auf als Umlaufvermögen gehaltene Anlagen | 0                                                            | 0                                                            |
| Zu zahlende Zinsen und ähnliche Gebühren                                                               | (26.648,98)                                                  | (228,90)                                                     |
| Steuern                                                                                                | (12.151,80)                                                  | (28.909,89)                                                  |
| Ergebnis nach Steuern                                                                                  | 70.723,06                                                    | 22.207,50                                                    |

Seit dem 31. Dezember 2023, 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:

50,000 Wertpapiere der Serien 1 ETI-Wertpapieren ISIN-CODE: DE000AMC0AH5) 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:

$$\text{Rücknahmebetrag} = \frac{\text{NIW}(t)}{\text{NIW}(0)} \cdot \text{Stückelung} \cdot \text{Margenfaktor} \cdot \text{Anpassungsfaktor}$$

Dabei gelten folgende Bezeichnungen:

„Anpassungsfaktor“: Eine Zahl, die bei 1 beginnt und an jedem Tag angepasst wird, an dem eine Kapitalmaßnahme in Bezug auf das zugrundeliegende Wertpapier durchgeführt wird. Diese Anpassung wird von der Berechnungsstelle festgelegt und so vorgenommen, dass der Rücknahmebetrag von der Kapitalmaßnahme nicht betroffen ist.

„Kapitalmaßnahme“ bezeichnet alle gesellschaftsrechtlichen Maßnahmen, einschließlich Aufteilungen, Dividendenausschüttungen, Auszahlungen durch Kapitalherabsetzung, Fusionen, Kapitalerhöhungen oder -herabsetzungen und ähnliche Transaktionen mit wirtschaftlichen Folgen für den zugrundeliegenden Emittenten bzw. das zugrundeliegende Wertpapier.

„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.

„Margenfaktor“ bedeutet 98 % (oder einen höheren Prozentsatz, den der Emittent im eigenen Ermessen festlegt), wobei jedoch der Margenfaktor für jede Rücknahme nach einem Risikokapital-Ausfallereignis (wie nachstehend definiert) 100 % betragen muss.

„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-Werktage“. Wenn an solchen Tagen die Rücknahme der zugrundeliegenden Wertpapiere jedoch ausgesetzt wurde, wird der AP-Rücknahmetag auf einen Tag verschoben, der zehn Emittenten-Werktage nach Beendigung dieser Aussetzung liegt. „Emittenten-Werktage“ 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-Werktage 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 Rücknahmeabwicklungsstichtag des maßgeblichen Rücknahmetages gezahlt, der der zehnte Emittenten-Werktag nach der durch den Emittenten erfolgreichen 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 Rücknahmeabwicklungsstichtag 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 Rücknahmeabwicklungsstichtag 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 Schuldtitle-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;

(o) 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 Schuldtitle-Treuhänders möglich ist, diese Abhilfe nicht innerhalb von 30 Kalendertagen (oder einer gemäß dem Schuldtitle-Treuhänder zulässigen längeren Frist) erfolgt, nachdem der Schuldtitle-Treuhänder dem Emittenten ein solches Ausfallereignis mitgeteilt hat (eine Nichterfüllung oder -einhaltung einer Verpflichtung gilt in diesem Sinne als behebbar, auch wenn sie darauf beruht, dass eine Handlung oder Sache zu einer bestimmten Zeit unterlassen wurde);

(o) 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 Schuldtitle-Treuhänder oder durch außerordentlichen Beschluss genehmigt wurden; oder

(o) 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 Schuldtitle-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 Schuldtitle-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 Schuldtitle-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 Schuldtitle-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.

## **Abrechnungs-verfahren**

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 Systematic Market Neutral PLN (ISIN-CODE: KYG6974MED18); 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 Direktoren 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.

Emissionspezifische Zusammenfassung:

Der Ausgabepreis pro ETI-Wertpapier beträgt am Ausgabetag EUR 1,000 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<br>Im alten Riet 102<br>Schaan<br>LI-9494<br>Liechtenstein | Pecunia SPC, c/o iMaps Servicing Ltd.<br>PO Box 10649, Suite 114, 1st Floor, Windward 3<br>Regatta Business Park, West Bay Road<br>George Town, Grand Cayman KY1-1006<br>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.

# ALLEGATO – SINTESI SPECIFICA DELL'EMISSIONE

## RIEPILOGO

### 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](mailto:info@fma.li). La Serie di Titoli ETI a cui si applicano le presenti Condizioni Definitive è la 50,000 Titoli ETI della Serie 1 offerti ISIN: DE000AMC0AH5 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 tranches 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 & Liechtenstein & Switzerland nel periodo il 14. June 2024, 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 & Liechtenstein & Switzerland; e l'Offerta Pubblica è effettuata solo durante il periodo da 14. June 2024, 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](http://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<br>Im alten Riet 102<br>Schaan<br>LI-9494<br>Liechtenstein | Pecunia SPC, c/o iMaps Servicing Ltd.<br>PO Box 10649, Suite 114, 1st Floor, Windward 3<br>Regatta Business Park, West Bay Road<br>George Town, Grand Cayman KY1-1006<br>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 dicembre 2022 e 31 dicembre 2023 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 2022 al 31 dicembre 2022 (termine del quinto esercizio contabile) e per il periodo dal 1 ° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023 (termine del sesto esercizio contabile):

| Stato Patrimoniale                                                                                                       | al 31 dicembre 2022                                    | al 31 dicembre 2023                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
|                                                                                                                          | EUR                                                    | EUR                                                    |
| <b>Attività</b>                                                                                                          |                                                        |                                                        |
| Attività correnti                                                                                                        |                                                        |                                                        |
| Crediti                                                                                                                  | 188.505,67                                             | 87.598,57                                              |
| Partecipazioni                                                                                                           | 205.492.802,70                                         | 190.771.070,98                                         |
| Depositi bancari e consistenza di cassa                                                                                  | 309.020,59                                             | 160.013,59                                             |
| Totale attivo circolante                                                                                                 | 497.526,26                                             | 247.612,16                                             |
| Totale attivo                                                                                                            | 206.018.011,08                                         | 191.176.561,16                                         |
| <b>Passività</b>                                                                                                         |                                                        |                                                        |
| Capitale e riserve                                                                                                       |                                                        |                                                        |
| Capitale sottoscritto                                                                                                    | 125.000                                                | 125.000                                                |
| Utile d'esercizio                                                                                                        | 70.723,06                                              | 22.207,50                                              |
| Totale capitale e riserve                                                                                                | 291.282,21                                             | 313.489,71                                             |
| Riserve                                                                                                                  | 57.508,37                                              | 149.060,33                                             |
| Strumenti di debito negoziati in borsa emessi (con scadenza superiore a 1 anno)                                          | 205.294.040,14<br>(205.444.955)                        | 190.593.660,48<br>(190.634.455)                        |
| Debiti                                                                                                                   | 197.395,17                                             | 120.350,64                                             |
| Totale Passività (con scadenza superiore a 1 anno)                                                                       | 205.669.220,50<br>(205.444.955)                        | 190.714.011,12<br>(190.634.455)                        |
| Ratei e risconti passivi                                                                                                 | 0                                                      | 0                                                      |
| Totale Capitale preso a prestito                                                                                         | 205.444.955                                            | 190.634.455                                            |
| Totale Passività                                                                                                         | 205.669.220,50                                         | 190.714.011,12                                         |
| <b>Conto economico</b>                                                                                                   | <b>Periodo dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022</b> | <b>Periodo dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2023</b> |
| Profitto lordo                                                                                                           | 795.617,07                                             | 1.336.251,14                                           |
| Altre spese di esercizio                                                                                                 | (109.497,96)                                           | (1.262.637,73)                                         |
| Altri interessi e proventi assimilati                                                                                    | 25,88                                                  | 6.276,41                                               |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni finanziarie e rettifiche di valore su partecipazioni iscritte nell'attivo circolante | 0                                                      | 0                                                      |
| Interessi passivi e oneri assimilabili                                                                                   | (26.648,98)                                            | (228,90)                                               |
| Imposte sul risultato                                                                                                    | (12.151,80)                                            | (28.909,89)                                            |
| Risultati a valle di imposte                                                                                             | 70.723,06                                              | 22.207,50                                              |

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 2023, 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 50,000 Titoli ETI (ISIN: DE000AMC0AH5) 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 sottoscriventi 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 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:

$$\text{Importo di rimborso} = \frac{\text{NAV}(t)}{\text{NAV}(0)} * \text{Valore nominale} * \text{Fattore di margine} * \text{Fattore di rettifica}$$

#### Dove:

- **"Fattore di rettifica"**: un numero che parte da 1 e viene rettificato in ciascun giorno in cui viene eseguita un'azione societaria relativa alla Garanzia sottostante; tale rettifica deve essere determinata dall'Agente di calcolo e apportata in modo tale che l'Importo di rimborso non sia influenzato dall'Azione aziendale sulla Garanzia sottostante;
- Per **"Azione aziendale"** si intendono tutte le misure di diritto societario comprese le suddivisioni, i pagamenti dei dividendi, i pagamenti mediante riduzione del capitale, le fusioni, gli aumenti o le riduzioni di capitale e operazioni simili aventi effetti economici sull'Emittente sottostante e/o sulla Garanzia sottostante;
- 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;
- Per **"Fattore di margine"** si intende il 98% (o la percentuale superiore a questa che l'Emittente può a sua assoluta discrezione determinare) purché, tuttavia, in relazione ad un eventuale rimborso successivo a un Evento di default del capitale di rischio (come definito di seguito), il Fattore di margine sia pari al 100%;
- **"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 rimediabile, 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 stati 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 Systematic Market Neutral PLN (ISIN: KYG6974MED18); 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 discarico 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 1,000 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<br>Im alten Riet 102<br>Schaan<br>LI-9494<br>Liechtenstein | Pecunia SPC, c/o iMaps Servicing Ltd.<br>PO Box 10649, Suite 114, 1st Floor, Windward 3<br>Regatta Business Park, West Bay Road<br>George Town, Grand Cayman KY1-1006<br>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.

# ANNEXE – RÉSUMÉ SPÉCIFIQUE AU PROBLÈME

## RÉSUMÉ

### 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](mailto:info@fma-li.li).

Ces Conditions définitives visent 50,000 unités de Titres ETI de Série 1 de code ISIN DE000AMC0AH5, 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 & Liechtenstein & Switzerland durant la Période d'offre allant du 14. June 2024, 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 :

- (a) L'Offre Publique n'est faite qu'en Austria & Germany & Liechtenstein & Switzerland; et l'Offre Publique n'est faite que pendant la période allant du 14. June 2024, jusqu'à un an après la date d'approbation du Prospectus par la FMA du Liechtenstein ; et
- (b) 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](http://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<br>Im alten Riet 102<br>Schaan<br>LI-9494<br>Liechtenstein | Pecunia SPC, c/o iMaps Servicing Ltd.<br>PO Box 10649, Suite 114, 1st Floor, Windward 3<br>Regatta Business Park, West Bay Road<br>George Town, Grand Cayman KY1-1006<br>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 décembre 2022 et au 31 décembre 2023 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 2022 (date de clôture du cinquième exercice comptable) et pour la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2023 (date de clôture du sixième exercice comptable):

| Bilan                                                                                                             | au 31 décembre 2022                               | au 31 décembre 2023                               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
|                                                                                                                   | EUR                                               | EUR                                               |
| <b>Actif</b>                                                                                                      |                                                   |                                                   |
| Actif circulant                                                                                                   |                                                   |                                                   |
| Sommes à recevoir                                                                                                 | 188 505,67                                        | 87 598,57                                         |
| Investissements                                                                                                   | 205 492 802,70                                    | 190 771 070,98                                    |
| Liquidités bancaires et en caisse                                                                                 | 309 020,59                                        | 160 013,59                                        |
| Actif circulant total                                                                                             | 497 526,26                                        | 247 612,16                                        |
| Actif total                                                                                                       | 206 018 011,08                                    | 191 176 561,16                                    |
| <b>Passif</b>                                                                                                     |                                                   |                                                   |
| Capital et réserves                                                                                               |                                                   |                                                   |
| Capital souscrit                                                                                                  | 125 000                                           | 125 000                                           |
| Bénéfice de l'exercice                                                                                            | 70 723,06                                         | 22 207,50                                         |
| Capital et réserves totaux                                                                                        | 291 282,21                                        | 313 489,71                                        |
| Provisions                                                                                                        | 57 508,37                                         | 149 060,33                                        |
| Instruments de dette cotés en bourse émis(à plus d'un an)                                                         | 205 294 040,14<br>(205 444 955)                   | 190 593 660,48<br>(190 634 455)                   |
| Sommes à payer                                                                                                    | 197 395,17                                        | 120 350,64                                        |
| Engagements totaux(à plus d'un an)                                                                                | 205 669 220,50<br>(205 444 955)                   | 190 714 011,12<br>(190 634 455)                   |
| Sommes dues et produit différé                                                                                    | 0                                                 | 0                                                 |
| Capital emprunté total                                                                                            | 205 444 955                                       | 190 634 455                                       |
| Passif total                                                                                                      | 205 669 220,50                                    | 190 714 011,12                                    |
| <b>Compte de résultat</b>                                                                                         | <b>Période du 1er janvier au 31 décembre 2022</b> | <b>Période du 1er janvier au 31 décembre 2023</b> |
| Bénéfice brut                                                                                                     | 795 617,07                                        | 1 336 251,14                                      |
| Autres charges d'exploitation                                                                                     | (109 497,96)                                      | (1 262 637,73)                                    |
| Autres intérêts et produits similaires                                                                            | 25,88                                             | 6 276,41                                          |
| Réduction de valeur sur actifs financiers et ajustement de valeur sur investissements détenus à l'actif circulant | 0                                                 | 0                                                 |
| Intérêts à payer et charges similaires                                                                            | (26 648,98)                                       | (228,90)                                          |
| Impôt sur le résultat                                                                                             | (12 151,80)                                       | (28 909,89)                                       |
| Résultat après impôt                                                                                              | 70 723,06                                         | 22 207,50                                         |

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 2023, 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 intermédiaires 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 :

50,000 unités de Titres ETI de Série 1 (Code ISIN : DE000AMC0AH5) 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 un 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 :

$$\text{Montant du remboursement} = \frac{\text{VNI}(t)}{\text{VNI}(0)} * \text{Valeur nominale} * \text{Facteur de marge} * \text{Facteur d'ajustement}$$

Où :

- « **Facteur d'ajustement** » désigne un nombre initialement égal à 1 et ajusté chaque jour où une Opération sur titres intervient concernant le Titre sous-jacent, ledit ajustement étant déterminé par l'Agent de calcul de manière à ce que le Montant du remboursement ne soit pas affecté par l'Opération sur titres concernant le Titre sous-jacent ;
- « **Opération sur titres** » désigne toute mesure prévue en droit des sociétés, notamment le fractionnement d'actions, le versement de dividendes, les distributions par voie de réduction du capital, les fusions, les augmentations ou réductions de capital, et les transactions similaires ayant des incidences économiques sur l'Émetteur sous-jacent et/ou le Titre sous-jacent ;
- « **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 ;
- « **Facteur de marge** » signifie 98 % (ou un pourcentage plus élevé que l'Émetteur peut déterminer à son entière discrétion), pour autant toutefois que le facteur de marge soit de 100 % pour tout remboursement survenant après un Défaut de capital-risque (tel que défini ci-dessous) ;
- « **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 Systematic Market Neutral PLN (ISIN: KYG6974MED18) 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 1,000 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<br>Im alten Riet 102<br>Schaan<br>LI-9494<br>Liechtenstein | Pecunia SPC, c/o iMaps Servicing Ltd.<br>PO Box 10649, Suite 114, 1st Floor, Windward 3<br>Regatta Business Park, West Bay Road<br>George Town, Grand Cayman KY1-1006<br>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.

# ANEXO – RESUMEN ESPECÍFICO DEL TEMA

## NOTA DE SÍNTESIS

### Sección A – Introducción y advertencias

Este resumen debe leerse como una introducción al folleto de base del Emisor (tal como se define en B.1 a continuación) de fecha 3 de abril de 2025 (el **"Folleto de base"**). El presente Folleto de base ha sido aprobado por la Autoridad del Mercado Financiero de Liechtenstein (la **«FMA»**) como autoridad competente en Liechtenstein con arreglo al Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión a cotización de valores en un mercado regulado (el **«Reglamento sobre el folleto»**). Los datos de contacto de la FMA son los siguientes: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (Liechtenstein); teléfono: +423 236 73 73; fax: +423 236 72 38; e-mail: [info@fma-li.li](mailto:info@fma-li.li).

La Serie de Valores de ETI a la que se aplican las presentes Condiciones Finales es hasta 50,000 de Valores de ETI de la Serie 1 ISIN: DE000AMC0AH5 ofrecido por iMaps ETI AG (identificador de entidad jurídica: 5299000ESEDFFHHWG3R53) (el **«Emisor»**). El domicilio social del Emisor se encuentra en Im alten Riet 102, 9494 Schaan (Liechtenstein). El número de teléfono y de fax del Emisor son, respectivamente, tel.: +423 239 68 19 y fax: +423 265 24 90. El sitio web del Emisor es: <http://www.imaps-capital.com/>.

El inversor deberá basar cualquier decisión de invertir en los Valores de ETI valorando el Folleto de base como un todo. Los Titulares de Valores de ETI podrían incurrir en una pérdida parcial o total de su inversión en los Valores de ETI. En caso de presentación ante un tribunal de una demanda relacionada con la información contenida en el Folleto de base, es posible que el inversor demandante, en virtud de la legislación nacional de los Estados miembros, tenga que asumir los gastos de la traducción del Folleto de base antes de iniciar el procedimiento judicial. Solo habrá lugar a la responsabilidad civil de las personas que hayan presentado la nota de síntesis, incluida su traducción, si esta nota de síntesis es engañosa, inexacta o incoherente con las demás partes del Folleto de base, o si, leída conjuntamente con el resto del Folleto de base, omite información fundamental para ayudar a los inversores a decidir si deben invertir o no en los Valores de ETI. Si así se especifica en las Condiciones finales con respecto a cualquier Tramo de Valores de ETI, el Emisor otorga su consentimiento para que cualquier Oferente autorizado utilice el Folleto de base (conforme a lo definido a continuación) en relación con cualquier oferta de Valores de ETI que no esté exenta del requisito de publicar un folleto en virtud del Reglamento sobre el folleto (una **«Oferta no exenta»**) durante el período de oferta especificado en las correspondientes Condiciones finales (el **«Período de oferta»**), en el Estado o Estados miembros relevantes y con arreglo a las condiciones aplicables, especificadas en cada caso en las Condiciones finales pertinentes. El consentimiento mencionado se refiere a Períodos de oferta que tengan lugar en el plazo de 12 meses contados a partir de la fecha del presente Folleto de base.

Nota de síntesis específica sobre la emisión:  
El Emisor otorga su consentimiento para que se empleen el Folleto de base y las Condiciones finales en relación con la oferta de los Valores de ETI, salvo con virtud al artículo 3 del Reglamento sobre el folleto, en Austria & Germany & Liechtenstein & Switzerland durante el Período de Oferta desde (e incluyendo) 14. June 2024 hasta un año después de la fecha de aprobación del Prospecto por la FMA de Liechtenstein, siempre y cuando esté autorizado a realizar este tipo de ofertas con arreglo a MiFID II (la Directiva 2014/65/UE relativa a los mercados de instrumentos financieros, la Directiva Delegada (UE) 2017/593 de la Comisión y el Reglamento (UE) n.º 600/2014) y con arreglo a las condiciones siguientes:

- (a) la Oferta pública únicamente se hace en Austria & Germany & Liechtenstein & Switzerland; y la Oferta pública únicamente se efectúa durante el período que va desde 14. June 2024 hasta un año después de la fecha de aprobación del Prospecto por la FMA de Liechtenstein; y
- (b) la Oferta pública únicamente la efectuará iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDFFHHWG3R53), Pecunia SPC (LEI: 529900EF1QN3X6IA0L18) y cada uno de los restantes Participantes autorizados cuyo nombre se publica en el sitio web del Emisor ([www.imaps-capital.com](http://www.imaps-capital.com)) y que se identifique como oferente autorizado de estos Valores de ETI (cada uno de ellos un **«Oferente autorizado»**).

Los datos de contacto de cada Oferente autorizado son:

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

### Sección B – Emisor

#### ¿Quién es el emisor de los Valores de ETI?

#### Denominación legal y comercial del Emisor.

iMaps ETI AG (identificador de entidad jurídica: 5299000ESEDFFHHWG3R53) (el **«Emisor»**).

#### Domicilio y forma jurídica del Emisor, legislación con arreglo a la que este opera y país de constitución.

El Emisor es una sociedad de responsabilidad limitada por acciones (Aktiengesellschaft) constituida con arreglo a las leyes del Principado de Liechtenstein (Liechtenstein) y organizada con arreglo al artículo 261 y posteriores de la Ley de Sociedades de Liechtenstein (Personen-und Gesellschaftsrecht, PGR). Está inscrito en el Registro mercantil (Handelsregister) de Liechtenstein con el número FL-0002.592.628-4 y tiene su domicilio social en Im alten Riet 102, FL-9494 Schaan (Liechtenstein).

#### Administradores del Emisor

Los administradores del Emisor son Andreas Wölfl, Herbert Hakala y Jeffrey Alldis.

#### Actividades principales del Emisor.

Las actividades principales del Emisor son la emisión de instrumentos financieros y la cobertura de sus obligaciones derivadas con ocasión de dichas emisiones.

#### Tendencias conocidas que afectan al Emisor y a los sectores en los que opera.

No aplicable. No existen tendencias, incertidumbres, demandas, compromisos o acontecimientos conocidos que tengan una probabilidad razonable de incidir de forma importante en las perspectivas del Emisor para el actual ejercicio económico.

#### Grupo del Emisor y posición de éste dentro del grupo.

Aeternitas Imperium Privatstiftung (constituida en Liechtenstein) es el socio único del Emisor. La Familia Wölfl (a saber, Andreas Wölfl y sus hijos), es la beneficiaria efectiva de Aeternitas Imperium Privatstiftung.

#### Dependencia de otras entidades del grupo.

Aeternitas Imperium Privatstiftung es el socio único del Emisor. El Emisor posee el 100% de las acciones de gestión de Pecunia SPC. El Emisor actúa como gestor de inversiones principal de Pecunia SPC y ha designado a ésta como participante autorizado (el **«Participante autorizado»**). El Emisor también es titular de determinadas acciones de cartera emitidas por Pecunia SPC.

Indique si el Emisor es propiedad directa o indirecta de alguien e indique de quién, o si está controlado y por quién y describa la naturaleza de dicho control.

La Familia Wölfl, a saber, Andreas Wölfl (y sus hijos), es la beneficiaria efectiva del Emisor.

#### Previsión o estimación de beneficios.

No aplicable. En el Folleto de base no se recogen ni previsiones ni estimaciones de los beneficios.

#### Los auditores del Emisor

BDO (Liechtenstein) AG, Vaduz, Principality of Liechtenstein

**¿Cuál es la información financiera fundamental relativa al Emisor?**

**Información financiera fundamental seleccionada, sin cambios adversos sustanciales y declaración de no presentar cambios significativos.**

Se han elaborado los estados financieros auditados correspondientes a los períodos cerrados el 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2023 y se incluyen en el Anexo 1 del presente Folleto de base. Los estados financieros anuales auditados estarán disponibles gratuitamente en las oficinas del Emisor.

En la siguiente tabla se recoge un resumen de la información fundamental extraída de los estados financieros auditados del Emisor correspondiente para el período del 1 de enero de 2022 al 31 de diciembre de 2022 (el final de su quinto período contable) y para el período del 1 de enero de 2023 al 31 de diciembre de 2023 (el final de su sexto período contable):

| Balance                                                                                                  | al 31 de diciembre de 2022                                          | al 31 de diciembre de 2023                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                          | EUR                                                                 | EUR                                                                 |
| <b>Activos</b>                                                                                           |                                                                     |                                                                     |
| Activos corrientes                                                                                       |                                                                     |                                                                     |
| Cuentas por cobrar                                                                                       | 188.505,67                                                          | 87.598,57                                                           |
| Crédito en bancos, saldos de cheques postales, cheques y efectivo en caja                                | 205.492.802,70                                                      | 190.771.070,98                                                      |
| Total activos corrientes                                                                                 | 309.020,59                                                          | 160.013,59                                                          |
| Total activos                                                                                            | 497.526,26                                                          | 247.612,16                                                          |
| Activos corrientes                                                                                       | 206.018.011,08                                                      | 191.176.561,16                                                      |
| <b>Pasivos</b>                                                                                           |                                                                     |                                                                     |
| Patrimonio                                                                                               |                                                                     |                                                                     |
| Capital suscrito                                                                                         | 125.000                                                             | 125.000                                                             |
| Resultado final del ejercicio                                                                            | 70.723,06                                                           | 22.207,50                                                           |
| Total patrimonio                                                                                         | 291.282,21                                                          | 313.489,71                                                          |
| Provisiones                                                                                              | 57.508,37                                                           | 149.060,33                                                          |
| Instrumentos de deuda negociados en bolsa emitidos (cuyo vencimiento es superior a 1 año)                | 205.294.040,14<br>(205.444.955)                                     | 190.593.660,48<br>(190.634.455)                                     |
| Cuentas por pagar                                                                                        | 197.395,17                                                          | 120.350,64                                                          |
| Pasivos totales (cuyo vencimiento es mayor a 1 año)                                                      | 205.669.220,50<br>(205.444.955)                                     | 190.714.011,12<br>(190.634.455)                                     |
| Ingresos acumulados y diferidos                                                                          | 0                                                                   | 0                                                                   |
| Capital total prestado                                                                                   | 205.444.955                                                         | 190.634.455                                                         |
| Total pasivos                                                                                            | 205.669.220,50                                                      | 190.714.011,12                                                      |
| <b>Estado de resultados</b>                                                                              | <b>el período del 1 de enero de 2022 al 31 de diciembre de 2022</b> | <b>el período del 1 de enero de 2023 al 31 de diciembre de 2023</b> |
| beneficio bruto                                                                                          | 795.617,07                                                          | 1.336.251,14                                                        |
| otros gastos operativos                                                                                  | (109.497,96)                                                        | (1.262.637,73)                                                      |
| Otros intereses e ingresos similares                                                                     | 25,88                                                               | 6.276,41                                                            |
| Depreciación de activos financieros y ajustes de valor de inversiones mantenidas como activos corrientes | 0                                                                   | 0                                                                   |
| Intereses a pagar y cargos similares                                                                     | (26.648,98)                                                         | (228,90)                                                            |
| Impuestos sobre el resultado                                                                             | (12.151,80)                                                         | (28.909,89)                                                         |
| Resultados después de impuestos                                                                          | 70.723,06                                                           | 22.207,50                                                           |

Desde el 31 de diciembre de 2023, fecha de los últimos estados financieros auditados del Emisor, no se han producido cambios significativos adversos en la posición financiera o las perspectivas del Emisor en cada caso, fecha de los últimos estados financieros auditados del Emisor.

**Naturaleza de las salvedades en los informes de auditoría sobre la información financiera histórica.**

Ninguno

**Acontecimientos recientes propios del Emisor que, en gran medida, sean relevantes para la evaluación de la solvencia del Emisor.**

No se aplica. No ha habido ningún evento reciente particular del Emisor que sea en una medida material relevante para la evaluación de su solvencia.

**¿Cuáles son los principales riesgos específicos del emisor?**

**Información clave sobre los riesgos clave que son específicos del Emisor.**

El Emisor es un vehículo de propósito especial cuya única actividad es la recaudación de dinero mediante la emisión de series de valores ETI y la cobertura de sus obligaciones derivadas de dichas emisiones.

No se requiere que el Emisor tenga licencia, registro o autorización en virtud de las leyes pertinentes vigentes en Liechtenstein, y operará sin supervisión de ninguna autoridad en ninguna jurisdicción. Sin embargo, las autoridades reguladoras de una o más jurisdicciones pueden decidir que el Emisor está sujeto a ciertas leyes en esa jurisdicción, lo que podría tener un impacto adverso en el Emisor o en los titulares de valores ETI.

**Sección C – Valores ETI**

**¿Cuáles son las principales características de los valores?**

**Una descripción del tipo y la clase de los valores que se ofrecen y/o admiten a cotización, incluido cualquier número de identificación de valor.**

De conformidad con el Programa, el Emisor podrá crear ocasionalmente Valores ETI en forma de valores derivados de conformidad con los términos y condiciones de los Valores ETI (las "Condiciones"). Los Valores ETI se emitirán en series (cada una de ellas una "Serie") que podrán comprender uno o más tramos emitidos en diferentes fechas de emisión. Los Valores ETI de cada tramo de la misma Serie estarán todos sujetos a términos idénticos, a excepción de las fechas de emisión y/o precios de emisión de los respectivos tramos.

Los Valores ETI se emitirán en forma de valores derivados y se emitirán en la(s) Denominación(es) y la Moneda Relevante especificadas en los Términos Finales. Los Valores ETI se emitirán al portador.

Al (i) registrar los Valores ETI al portador en el registro principal (Hauptregister) de Clearstream Banking, Frankfurt ("Clearstream") y (ii) al acreditar los Valores ETI en una cuenta de valores (Effektenkonto) de un banco depositario con Clearstream, se crean valores intermediados.

Cada Serie de Valores ETI se aceptará para su compensación a través de (i) Clearstream o (ii) cualquier otro sistema de compensación reconocido especificado en los Términos Finales relevantes. Cada serie de valores de ETI se registrará por las leyes de Irlanda.

**Nota de síntesis específica sobre la emisión:**

Se ofrecen 50,000> unidades de valores ETI de la serie 1 (ISIN: DE000AMC0AH5) y se compensarán a través de Clearstream.

Moneda de la emisión de valores.

Con sujeción al cumplimiento de todas las leyes, reglamentos y directivas pertinentes, podrá emitirse una Serie de Valores de ETI en aquella moneda que se especifique en las correspondientes Condiciones finales.

**Nota de síntesis específica sobre la emisión:**

Los Valores de ETI emitidos con arreglo a estas Condiciones finales están denominados en EUR.

**Descripción de las eventuales restricciones a la libre transmisibilidad de los valores.**

La distribución del Folleto de base y cualesquiera Condiciones finales, así como la oferta o venta de Valores de ETI en determinadas jurisdicciones, puede estar restringida por la ley. El Emisor y cualquier Participante autorizado requieren a las personas que estén en posesión del presente Folleto de base para que se informen sobre cualquier restricción de este tipo y la cumplan.

Los Valores de ETI no se han registrado ni se registrarán con arreglo a la Ley de valores de los Estados Unidos de 1933, con sus oportunas reformas (la «**Ley de valores**»), ni a las leyes de valores de ningún Estado de los Estados Unidos, y no podrán ofrecerse, venderse ni transmitirse de otro modo dentro de los Estados Unidos ni a Personas estadounidenses (tal como se define en la Norma S de la Ley de valores) o en beneficio de éstas.

**Descripción de los derechos inherentes a los valores, incluida su clasificación y las limitaciones de dichos derechos.**

Estatus

Los Valores de ETI de cada Serie son obligaciones con recurso limitado del Emisor, que en todo momento presentan el mismo orden de prelación entre ellos, sin ninguna preferencia entre ellos y los Valores de ETI de cada una de las restantes Series. El recurso relativo a los Valores de ETI de cada Serie está limitado como se describe a continuación.

Garantía del programa

Los Valores de ETI de cada Serie se beneficiarán de la garantía otorgada por el Emisor a favor de Collateral Services PTC en calidad de fiduciario de garantía del programa (el «**Fiduciario de garantía del programa**») con respecto a todos los Valores subyacentes (conforme a lo definido a continuación) y los derechos asociados adquiridos oportunamente por el Emisor (la «**Garantía del programa**»). Si bien los Valores de ETI podrán recurrir a activos del Emisor distintos de los Valores subyacentes y los derechos asociados, estos otros activos no estarán sujetos a la Garantía del programa. Con arreglo a las condiciones de la Garantía del programa, el Emisor no podrá enajenar los Valores subyacentes más que para atender el reembolso de los Valores de ETI. Todas las Series de Valores de ETI se beneficiarán de la Garantía del programa con arreglo al mismo orden de prelación y, en caso de que los ingresos obtenidos al hacer valer la Garantía del programa sean insuficientes para cumplir las obligaciones del Emisor relativas a los Valores de ETI, cualquier déficit se repartirá de forma prorrateada entre todas las Series de Valores de ETI. Los titulares de Valores de ETI tendrán el rango de acreedores no garantizados del Emisor con respecto a dicho déficit.

Los ingresos netos obtenidos al hacer valer la Garantía del programa se aplicarán con arreglo a un orden de prioridad especificado, por el que las comisiones y gastos del Emisor que son atribuibles a los Valores de ETI se abonan antes que los pagos a los titulares de los Valores de ETI.

Recurso limitado

Con respecto a cualquier reclamación contra el Emisor relacionada con los Valores de ETI, las partes de los documentos relativos a cada Serie (las «**Partes de la Serie**») (distintas del Agente emisor y pagador principal) y los Titulares de Valores de ETI únicamente podrán recurrir a los activos del Emisor, con sujeción en todo caso a la Garantía del programa y, una vez realizados, a los ingresos de dichos activos. Cualquier reclamación relacionada con los Valores de ETI que no se atienda en su totalidad con cargo a los ingresos obtenidos de la ejecución de la Garantía del programa, así como cualquier reclamación contra el Emisor de cualquier otro acreedor de este que haya acordado limitar su recurso con respecto a dicha reclamación a los activos del Emisor (incluidas las reclamaciones relativas a cualquier otra Serie de Valores de ETI, excluyendo toda reclamación del Agente emisor y pagador principal) (siendo conjuntamente todas estas reclamaciones inclusivas las «**Reclamaciones con el mismo orden de prelación**»), se reducirá de forma prorrateada (el Agente de cálculo determinará dicha reducción) de manera que el valor total de todas las Reclamaciones con el mismo orden de prelación y cualquier otra reclamación no garantizada al Emisor no superará el valor agregado de cualquier activo restante del Emisor tras haberse ejecutado la Garantía del programa (los «**Activos restantes**»). Si, una vez realizados íntegramente la Garantía del programa y los Activos restantes (ya sea mediante liquidación, ejecución o de otro modo) y la aplicación de las sumas en efectivo disponibles, según lo previsto en el Contrato fiduciario de la Garantía del programa, siguiera pendiente de pago alguna reclamación pendiente de las Partes de la Serie (distintas del Agente emisor y pagador) y de los Titulares de Valores de ETI al Emisor, dicha reclamación pendiente se extinguirá y el Emisor no tendrá ninguna deuda al respecto. Una vez extinguida cualquier reclamación de este tipo, ni las Partes de la Serie (distintas del Agente emisor pagador principal) ni los Titulares de Valores de ETI ni ninguna persona que actúe en nombre de cualquiera de estos tendrá derecho a adoptar cualquier otra medida contra el Emisor o alguno de sus directivos, accionistas, proveedores de servicios corporativos o administradores a fin de recuperar cualquier suma adicional con respecto a la reclamación extinguida, y no existirá ninguna deuda del Emisor con ninguna de esas personas con respecto a dicha suma adicional. A fin de evitar cualquier duda, el Agente emisor y pagador principal no ha acordado ninguna limitación de su capacidad de recurso contra el Emisor o los activos de este, ni de la extinción de ninguna reclamación que haya hecho o pueda hacer contra el Emisor o los activos de éste ni de las medidas que pueda adoptar contra el Emisor.

#### No petición

Ni las Partes de la Serie (distintas del Agente emisor y pagador principal) ni los Titulares de Valores de ETI, ni ninguna persona que actúe en nombre de cualquiera de ellos podrá, en ningún momento, presentar, iniciar o unirse a cualquier otra persona a fin de presentar, iniciar o unirse a procedimientos de insolvencia, administración, quiebra, liquidación, examinership o cualquier otro procedimiento similar (ya sea judicial o de otro tipo) con relación al Emisor o cualquiera de sus activos. A fin de evitar toda duda, el Agente emisor y pagador principal no ha acordado ninguna restricción que le impida iniciar cualquiera de los procedimientos que se mencionan en esta subsección.

#### Reembolso de los Valores de ETI

Al reembolsar un Valor de ETI en cualquier Día de reembolso (que es cualquier día en el que podrán reembolsarse los títulos con arreglo a las Condiciones) el Emisor pagará un importe que determinará el Agente de cálculo y que equivaldrá al «Importe de reembolso» en el correspondiente Día de reembolso. El «Importe de reembolso» con respecto a un Valor de ETI en cualquier día (el «Día pertinente») se calcula como se detalla a continuación:

$$\text{Importe de reembolso} = \frac{\text{VL(t)}}{\text{VL(0)}} * \text{Denominación} * \text{Factor de margen} * \text{Factor de ajuste}$$

Donde:

- «Factor de ajuste»: un número que empieza en 1 y se ajusta en cada día en el que se efectúa una Actuación societaria con respecto al Valor subyacente, ajuste que determina el Agente de cálculo y se efectúa de tal manera que el Importe de reembolso no se vea afectado por la Actuación societaria del Valor subyacente;
- «Actuación societaria»: se refiere a todas las medidas del Derecho corporativo, incluidas las divisiones, el reparto de dividendos, los pagos mediante reducción de capital, las fusiones, las ampliaciones o reducciones de capital y las operaciones similares que tengan efectos económicos para el Emisor subyacente y/o el Valor subyacente;
- «VL(t)»: se refiere al Valor liquidativo (VL) del Subyacente en el Día de VL inmediatamente anterior al Día pertinente;
- «VL(0)»: se refiere al VL del Subyacente en el primer Día de VL inmediatamente siguiente a la Fecha de emisión de la Serie;
- «Factor de margen»: se refiere al 98% (o un porcentaje superior que pueda determinar el Emisor conforme a su criterio absoluto), si bien, con respecto a cualquier reembolso que se produzca tras un Caso de impago de capital riesgo (conforme a lo definido a continuación), el Factor de margen será del 100%;
- «Día de VL»: cada uno de los días en que el Emisor subyacente acepta suscripciones sin restricciones, así como reembolsos con respecto al Valor subyacente; y
- «VL del Subyacente»: con respecto a cada Día de VL, se refiere a al precio por cobrar del reembolso del VL del Valor subyacente en dicho Día de VL.
- Los Valores de ETI no devengan intereses.

Un Titular de Valores de ETI que sea también un Participante autorizado (conforme a lo dispuesto en las Condiciones) puede requerir al Emisor en cualquier «Día de reembolso para participantes autorizados» el reembolso de la totalidad o parte de su participación de Valores de ETI al Importe de reembolso, mediante el envío de una orden de reembolso válida al Emisor de acuerdo con el correspondiente Acuerdo de Participante autorizado. Cada uno de los «Días de reembolso para participantes autorizados» es un «Día hábil para el Emisor»; no obstante, si en cualquiera de esos días se han suspendido los reembolsos de los Valores subyacentes, el Día de reembolso para participantes autorizados se pospondrá al día en que se cumplan diez Días hábiles para el Emisor posteriores a la terminación de dicha suspensión. «Días hábiles para el Emisor» son aquellos días (salvo sábados o domingos) en que la banca comercial y los mercados de divisas liquidan los pagos en Liechtenstein.

Un Titular de Valores de ETI que no sea también un Participante autorizado (conforme a lo dispuesto en las Condiciones) puede requerir al Emisor en cualquier «Día de reembolso estándar» el reembolso de la totalidad o cualquier parte de su participación de dichos Valores de ETI al Importe de reembolso, mediante el envío de una orden de reembolso válida al agente emisor y pagador principal a través del correspondiente sistema de compensación. Los «Días de reembolso estándar» son el último Día hábil para el Emisor de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año natural, teniendo en cuenta que, si en alguno de estos días se han suspendido los reembolsos de los Valores subyacentes, el Día de reembolso estándar se pospondrá a aquel en que se cumplan diez Días hábiles para el Emisor posteriores a la terminación de dicha suspensión.

En el plazo de diez Días hábiles para el Emisor posteriores al Día de reembolso relativo a cualquier orden de reembolso, el Emisor notificará al correspondiente Titular de Valores de ETI el Importe de reembolso pagadero con respecto a los Valores de ETI objeto de dicha orden de reembolso. El Importe de reembolso relativo a los Valores de ETI objeto de dicha orden de reembolso se abonará en la Fecha de liquidación del Reembolso con respecto al correspondiente Día de reembolso, que será el décimo Día hábil para el Emisor después de la notificación por parte del Emisor del Importe de reembolso para dicho Día de reembolso.

Conforme a su criterio, el Emisor puede optar por atender las solicitudes de reembolso de Valores de ETI mediante la transmisión del número adecuado de Valores de ETI a uno o varios Participantes autorizados de entre los Titulares de Valores de ETI que solicitan el reembolso y, con este fin, el Emisor podrá autorizar a cualquier persona en nombre del Titular de Valores de ETI que ejecute uno o varios instrumentos de transmisión con respecto al número correspondiente de Valores de ETI siempre y cuando el importe pagadero al Titular de Valores de ETI sea, no obstante, un importe igual al correspondiente Importe de reembolso y la correspondiente Fecha de liquidación del Reembolso sea la fecha de dicha transmisión.

Con arreglo al correspondiente Acuerdo de Participante autorizado, el Emisor podrá acordar con cualquier Titular de Valores de ETI que sea también un Participante autorizado, atender cualquier solicitud de reembolso de cualesquiera Valores de ETI mediante la transmisión a dicho Titular de Valores de ETI o a la orden de este en la Fecha de reembolso de los Valores subyacentes con un valor que el Agente de cálculo determine que equivale al Importe de reembolso.

#### Suspensión de reembolsos opcionales

El Emisor podrá suspender el derecho a solicitar reembolsos de Valores de ETI en cualquier momento durante el que el Emisor subyacente haya suspendido el reembolso de los Valores subyacentes. Salvo que el Emisor, conforme a su criterio exclusivo y absoluto, la termine antes, dicha suspensión proseguirá hasta el momento en el que termine la suspensión de los Valores subyacentes.

#### Caso de reembolso del emisor

El Emisor podrá, mediante una notificación irrevocable a los Titulares de Valores de ETI de cualquier Serie (siendo dicha notificación una «Notificación de reembolso del emisor»), optar por reembolsar la totalidad o parte de los Valores de ETI de esa Serie y establecer un Día de reembolso a tal fin, siempre y cuando la fecha designada como Día de reembolso no sea anterior al 30º día natural siguiente a la fecha de la correspondiente Notificación de reembolso del emisor. En el plazo de diez Días hábiles para el Emisor contados a partir del Día de reembolso indicado por el Emisor, este notificará a los Titulares de Valores de ETI el Importe de reembolso pagadero con respecto a los Valores de ETI objeto de la Notificación de reembolso del emisor. Cada Valor de ETI que deba reembolsarse en dicho Día de reembolso indicado por el Emisor será líquido y pagadero en la Fecha de liquidación del Reembolso asociada a su Importe de reembolso. En caso de que en la Notificación de reembolso del emisor únicamente se reclame el reembolso de algunos de los Valores de ETI en circulación de una Serie, estará sujeta a dicho reembolso una parte prorrateada de cada uno de los Valores de ETI del Titular de Valores de ETI.

#### Ratio de capital riesgo

El Emisor debe cumplir con un «Ratio de capital riesgo» máximo que limitará la medida en que éste puede invertir en activos distintos de aquellos que sirven de cobertura directa de las obligaciones del Emisor con arreglo a los Valores de ETI. El Ratio de capital riesgo se calcula mediante referencia a los activos totales del Emisor y no en función de cada Serie.

El Agente de cálculo se encargará de determinar el «Ratio de capital riesgo» a cada Fecha de evaluación trimestral y este equivaldrá a la fracción expresada como el porcentaje obtenido de dividir (A) los Activos de riesgo en dicha Fecha de evaluación trimestral entre (B) el Patrimonio neto tangible en dicha Fecha de evaluación trimestral,

Donde:

- «Patrimonio neto tangible»: en cualquier fecha, se refiere al capital social del Emisor menos el fondo de comercio, según los estados financieros más recientes elaborados con respecto al Emisor;
- «Fecha de evaluación trimestral» se refiere al último Día hábil para el Emisor de marzo, junio, septiembre y diciembre;
- «Activos de riesgo» se refiere al Total de activos menos los Activos de cobertura;
- «Total de activos»: en cualquier fecha, se refiere a los activos totales del Emisor, según los estados financieros más recientes elaborados con respecto al Emisor; y
- «Activos de cobertura»: en cualquier fecha, se refiere a cualquier activo del Emisor formado por Valores subyacentes (incluidos los Valores subyacentes que el Emisor ha acordado adquirir pero que todavía no se han liquidado) con respecto a cualquier Serie de Valores de ETI, en la fecha de los estados financieros más recientes preparados con respecto al Emisor.

Si el Ratio de capital riesgo supera el 200% (el «Nivel máximo de capital riesgo») el Emisor tomará medidas razonables desde la perspectiva comercial para solucionar dicho incumplimiento antes de la Fecha de reevaluación, que será el quinto (5) Día hábil inmediatamente después de cualquier Fecha de evaluación trimestral. En caso de que en la Fecha de reevaluación inmediatamente posterior la Ratio de capital riesgo siga siendo superior al Nivel máximo de capital riesgo, se considerará que con efecto en dicha Fecha de reevaluación se habrá producido un «Caso de impago de capital riesgo».

El Emisor actúa como Agente de cálculo.

#### Casos de incumplimiento

Si se producen cualquiera de los casos siguientes (cada uno de ellos un «Caso de incumplimiento»), el Fiduciario de las obligaciones podrá o deberá, conforme a su criterio (siempre y cuando el Fiduciario de las obligaciones esté garantizado y/o indemnizado y/o prefinanciado a su satisfacción), si así lo solicitan por escrito los titulares de al menos la mayoría de los Valores de ETI en circulación en ese momento o si así se dispone en un Acuerdo extraordinario, notificar al Emisor (con copia al Fiduciario de garantía del programa y a cada Parte de la Serie) (dicha notificación es una «Notificación de reembolso por Caso de incumplimiento») que los Valores de ETI son y pasarán de inmediato a ser, vencidos y pagaderos a su Importe de reembolso:

- (i) el Emisor incumple el pago de cualquier suma debida con respecto a los Valores de ETI o cualquiera de estos o con respecto a cualquier otro endeudamiento del Emisor, incluso con respecto a los Valores de ETI, o a cualquiera de ellos, de cualquier otra Serie emitida en el marco del Programa, durante un período de 14 días naturales o más extenso;
- (ii) se produce un Caso de impago de capital riesgo;
- (iii) el Emisor no desempeña o no cumple una o varias de sus obligaciones (que no sean obligaciones de pago) contenidas en los Valores de ETI, en el Contrato fiduciario o en cualquier otro Documento de la Serie con respecto a cualquier Serie emitida al amparo del Programa, cuyo incumplimiento sea incapaz de subsanar o, si en opinión del Fiduciario de las obligaciones fuese subsanable, que no sea subsanado en el plazo de 30 días naturales (o en un período más prolongado que pueda permitir el Fiduciario de las obligaciones) después de que el Fiduciario de las obligaciones haya notificado dicho incumplimiento al Emisor (y, a estos efectos, el no desempeño o incumplimiento de una obligación se considerará subsanable aunque el incumplimiento se derive de no realizar un acto o cosa en un momento determinado);
- (iv) cualquier orden dictada por cualquier tribunal competente o mediante cualquier resolución dictada en a efectos de la liquidación o la disolución del Emisor, salvo a los efectos de la unión, fusión, consolidación, reorganización u otra disposición similar con arreglo a condiciones aprobadas previamente por escrito por el Fiduciario de las obligaciones o mediante un Acuerdo extraordinario; o
- (v) se produce un Caso de incumplimiento (conforme a lo definido en las Condiciones de la correspondiente Serie) con respecto a cualquier otra Serie de Valores de ETI emitidos por el Emisor dentro del Programa.

#### Aplicación de la Garantía del programa

La Garantía del programa será aplicable con efecto inmediato a la recepción de una Notificación de reembolso por Caso de incumplimiento por parte del Fiduciario de garantía del programa, de acuerdo con las condiciones de cualquier Serie de Valores de ETI del Fiduciario de las obligaciones tras producirse un Caso de incumplimiento. En cualquier momento posterior a que la Garantía del programa sea aplicable, el Fiduciario de las obligaciones podrá y deberá, conforme a su criterio o si así se lo indican por escrito los titulares de al menos la mayoría de los Valores de ETI en circulación en ese momento de cualquier Serie, o mediante Acuerdo extraordinario de los Titulares de Valores de ETI de cualquier Serie (de la cual se ha facilitado una copia al Fiduciario de las obligaciones), condicionado en cada caso a que haya sido prefinanciado y/o garantizado y/o indemnizado a su satisfacción por los Titulares de Valores de ETI, de acuerdo con el correspondiente Contrato fiduciario, ordenar al Fiduciario de garantía del programa que ejecute la Garantía del programa.

#### Juntas de Titulares de valores

En las Condiciones se recogen las disposiciones para convocar las juntas de Titulares de Valores de ETI a fin de considerar los asuntos que afectan a sus intereses en general. Estas disposiciones permiten que las mayorías definidas comprometan a todos los Titulares de Valores de ETI, incluidos aquellos que no asistieron y votaron en la correspondiente junta y aquellos que votaron en sentido contrario a la mayoría.

#### Sustitución

Con el consentimiento de los Titulares de Valores de ETI otorgado mediante Acuerdo extraordinario, el Fiduciario de las obligaciones puede acordar la sustitución de cualquier otra empresa (constituida en cualquier jurisdicción) en lugar del Emisor, con sujeción a que cualesquiera condiciones de dicha sustitución sean aprobadas por los Titulares de Valores de ETI en la Acuerdo extraordinario.

#### Fiscalidad

Todos los pagos relativos a los Valores de ETI se efectuarán netos y después de la deducción de cualquier retención o deducción para, o a cuenta de, cualquier impuesto. En caso de que se aplique alguna retención o deducción correspondiente a cualquier impuesto sobre los pagos relativos a los Valores de ETI, o a cuenta de este, los Titulares de Valores de ETI estarán sujetos a todo Impuesto o deducción de este tipo, o cualquier otro importe retenido o deducido en virtud de las Condiciones, y no tendrán derecho a recibir importes para compensarlo.

#### Ley aplicable

Los Valores de ETI se rigen por la legislación irlandesa.

#### Descripción de cómo se ve afectado el valor de la inversión por el valor del instrumento subyacente

Los Valores de ETI están ligados al precio de los valores especificados en las oportunas Condiciones finales y tal como se indica a continuación (los «Valores subyacentes»). El emisor de los Valores subyacentes (el «Emisor subyacente») también se especificará en las Condiciones finales y se identifica a continuación. En general, a medida que aumenta o disminuye el valor de los Valores subyacentes, también lo hará el Importe de reembolso pagadero con respecto a dichos Valores de ETI.

El Importe de reembolso pagadero por los Valores de ETI podrá diferir del precio de los Valores subyacentes debido al Factor de margen que se tiene en cuenta en el cálculo del Importe de reembolso. Los Valores de ETI no devengan intereses.

Los inversores deben tener presente que el Emisor puede destinar los ingresos de los Valores de ETI a la adquisición de los correspondientes Valores subyacentes, aunque no está obligado a hacerlo. Sin embargo, tal como se describe en la anterior subsección titulada «Descripción de los derechos inherentes a los valores, incluida su clasificación y las limitaciones de dichos derechos», el Emisor debe cumplir con un Ratio de capital riesgo máximo que limitará la medida en que puede invertir en activos distintos a aquellos que sirven de cobertura directa de las obligaciones del Emisor con arreglo a los Valores de ETI.

#### Fecha de vencimiento de los valores

Los valores de ETI no tienen una fecha de vencimiento específica.

#### Procedimiento de liquidación

Un Titular de Valores de ETI que también sea un Participante autorizado puede convertir a efectivo o liquidar físicamente los Valores de ETI. La liquidación física se aplica en aquellos casos en que el Emisor acuerda con un Participante autorizado aceptar la entrega al Emisor, o la orden de éste, de aquellos Valores subyacentes que el Agente de cálculo determine que tienen un valor en la fecha de suscripción, tras tener en cuenta cualesquiera costes de transmisión o entrega, que deberá asumir el Emisor, que sea igual o mayor que el importe de la suscripción.

Un Titular de Valores de ETI que no sea un Participante autorizado puede liquidar en efectivo los Valores de ETI.

#### Rentabilidad de los valores

Los Valores de ETI están ligados al precio de los Valores subyacentes especificados en las oportunas Condiciones finales. Los Valores de ETI no devengan intereses.

Para obtener una descripción de cómo se calcula el Importe de reembolso de los Valores de ETI y cómo se relaciona con el valor de los Valores subyacentes, consulte la anterior subsección titulada «Descripción de los derechos inherentes a los valores, incluida su clasificación y las limitaciones de dichos derechos».

#### Precio de ejercicio o precio de referencia final del subyacente

El Agente de cálculo se encargará de realizar los cálculos que deben efectuarse para determinar los pagos con respecto a los Valores de ETI y las determinaciones del valor de los Valores subyacentes.

Consulte la anterior subsección titulada «Descripción de los derechos inherentes a los valores, incluida su clasificación y las limitaciones de dichos derechos», en la que se detalla el valor de los Valores subyacentes, que se empleará a los efectos de calcular el Importe de reembolso.

## Tipo del subyacente

Como se ha descrito anteriormente, los Valores de ETI están ligados al precio de un Valor subyacente emitido por un Emisor subyacente.

Nota de síntesis específica sobre la emisión:

Con respecto a los Valores de ETI a los que se refieren estas Condiciones finales:

el Valor subyacente es Systematic Market Neutral PLN (ISIN: KYG6974MED18); y el Emisor Subyacente es Pecunia SPC.

Puede encontrar información sobre la rentabilidad pasada y futura del Valor subyacente y su volatilidad en el sitio web del Emisor, <https://imaps-capital.com>.

## ¿Dónde se negociarán los valores?

**Una Indicación relativa a si los valores ofertados son o serán objeto de una solicitud de admisión a cotización.**

La solicitud de admisión a cotización se puede realizar en las siguientes bolsas: Bolsa de Stuttgart y Bolsa de Viena. No existen garantías de que dicha solicitud o solicitudes vayan a ser aceptadas o, en caso de que así fuera, de que se mantengan tales admisiones a negociación.

## Nota de síntesis específica sobre la emisión:

Se ha realizado la solicitud a las siguientes bolsas de valores para la Serie de Valores ETI a los que se aplican estos Términos Finales: Stuttgart. No existen garantías de que dicha solicitud o solicitudes vayan a ser aceptadas o, en caso de que así sea, de que se mantengan tales admisiones a negociación.

## ¿Cuáles son los principales riesgos específicos de los valores?

**Principales riesgos específicos de los valores y advertencia sobre el riesgos a los inversores.**

La inversión en los Valores de ETI únicamente es adecuada para los inversores que tienen los conocimientos y la experiencia necesarios en asuntos financieros y empresariales que les permitan evaluar la información que se recoge en este Folleto de base, así como en las Condiciones finales aplicables, y las características y los riesgos de una inversión en los Valores de ETI en el contexto de las propias circunstancias financieras, fiscales y normativas del inversor y de sus objetivos de inversión.

La inversión en los Valores de ETI (o una participación en estos) únicamente es adecuada para los inversores que:

- son capaces de soportar el riesgo económico de una inversión en los Valores de ETI (o una participación en los mismos) durante un período de tiempo indefinido; y
- reconocen que puede que no sea posible realizar ninguna transmisión de los Valores de ETI (o una participación en estos) durante un período de tiempo considerable.

Los Valores de ETI no cuentan con protección del principal y son una inversión de alto riesgo que adopta la forma de un instrumento de deuda. Los Titulares de Valores de ETI no tienen garantizado ni el reembolso del capital invertido ni el pago de ningún rendimiento sobre dicho capital.

Los titulares de los Valores de ETI estarán expuestos al riesgo de que el Emisor no cuente con activos suficientes para cumplir sus obligaciones en un reembolso de los Valores de ETI. Si bien la rentabilidad a pagar por el Emisor sobre los Valores de ETI de cada Serie estará vinculada al comportamiento de los Valores subyacentes con los que está ligada la Serie, no se puede garantizar que el Emisor disponga de activos suficientes para abonar este importe. El Emisor no dispone de activos sustanciales distintos de los ingresos de los Valores de ETI y, por lo tanto, la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones en virtud de los Valores de ETI dependerá del comportamiento de cualesquiera inversiones adquiridas por el Emisor con el producto de dichos valores. El Emisor tiene potestad con respecto al uso de los ingresos de cada Serie de Series de Valores de ETI y si el Emisor invirtiera en activos que no se comportasen tan bien como los Valores subyacentes, es probable que el Emisor no tenga activos suficientes para atender sus obligaciones con respecto a los Valores de ETI. A fin de mitigar este riesgo, el Emisor está sujeto a la obligación de cumplir con un Ratio de capital riesgo máximo que limitará la capacidad del Emisor para invertir en activos distintos de los Valores subyacentes.

Cada Serie de Valores de ETI emitidos con arreglo al Programa serán obligaciones con recurso limitado del Emisor y no serán obligaciones o responsabilidades de ninguna otra persona o entidad ni garantizadas por ninguna otra persona o entidad. Con respecto a cualquier reclamación contra el Emisor relacionada con los Valores de ETI, las Partes de la Serie (distintas del Agente emisor y pagador principal) y los Titulares de Valores de ETI únicamente podrán recurrir a los activos del Emisor, con sujeción en todo caso a la Garantía del programa y, una vez realizados, a los ingresos de dichos activos. Cualquier reclamación relacionada con los Valores de ETI que no se atienda en su totalidad con cargo a los ingresos obtenidos de la ejecución de la Garantía del programa, así como cualquier reclamación contra el Emisor de cualquier otro acreedor de éste que haya acordado limitar su recurso con respecto a dicha reclamación a los activos del Emisor (incluidas las reclamaciones relativas a cualquier otra Serie de Valores de ETI, excluyendo toda reclamación del Agente emisor y pagador principal) (siendo conjuntamente todas estas reclamaciones inclusivas las «**Reclamaciones con el mismo orden de prelación**»), se reducirá de forma prorrateada (el Agente de cálculo determinará dicha reducción) de manera que el valor total de todas las Reclamaciones con el mismo orden de prelación y cualquier otra reclamación no garantizada al Emisor no superará el valor agregado de cualquier activo restante del Emisor tras haberse ejecutado la Garantía del programa (los «**Activos restantes**»). Si, una vez realizados íntegramente la Garantía del programa y los Activos restantes (ya sea mediante liquidación, ejecución o de otro modo) y la aplicación de las sumas en efectivo disponibles, según lo previsto en el Contrato fiduciario de la Garantía del programa, siguiera pendiente de pago alguna reclamación de las Partes de la Serie (distintas del Agente emisor y pagador principal) y de los Titulares de Valores de ETI al Emisor, dicha reclamación pendiente se extinguirá y el Emisor no tendrá ninguna deuda al respecto.

Una vez extinguida cualquier reclamación de este tipo, ni las Partes de la Serie (distintas del Agente emisor y pagador principal) ni los Titulares de Valores de ETI ni ninguna persona que actúe en nombre de cualquiera de estos tendrá derecho a adoptar cualquier otra medida contra el Emisor o cualquiera de sus directivos, accionistas, proveedores de servicios corporativos o administradores a fin de recuperar cualquier suma adicional con respecto a la reclamación extinguida, y no existirá ninguna deuda del Emisor con ninguna de esas personas con respecto a dicha suma adicional. A fin de evitar cualquier duda, el Agente emisor y pagador principal no ha acordado ninguna limitación de su capacidad de recurso contra el Emisor o los activos de este, ni de la extinción de ninguna reclamación que haya hecho o pueda hacer contra el Emisor o los activos de este ni de las medidas que pueda adoptar contra el Emisor.

El Importe de reembolso pagadero con respecto a los Valores de ETI depende del precio de los Valores subyacentes, o las variaciones en el precio de estos, y el correspondiente Factor de margen. Por consiguiente, una inversión en los Valores de ETI puede llevar consigo riesgos de mercado similares a los de una inversión directa en renta variable y, en el peor de los casos, el reembolso de los Valores de ETI puede equivaler a cero. Los Valores de ETI no devengan intereses.

Los Titulares de Valores de ETI no tendrán ningún interés de propiedad directo en los Valores subyacentes y no tendrán derechos de voto ni ningún otro derecho con respecto a los Valores subyacentes con los que se relacionan sus Valores de ETI.

El correspondiente Emisor subyacente designará gestores de inversiones para que gestionen las carteras de activos subyacentes con las que están ligados cada tipo de Valor subyacente. Un gestor de inversiones invertirá la correspondiente cartera de activos subyacentes de acuerdo con las inversiones permitidas y las restricciones de inversión establecidas en el correspondiente acuerdo de gestión de inversiones en virtud del cual es designado por el correspondiente Emisor subyacente. La estrategia de inversión que aplican los distintos gestores de inversiones puede implicar diferentes niveles de riesgo y determinará la composición real de la correspondiente cartera de activos subyacentes, con arreglo a los parámetros de las inversiones permitidas y las restricciones de inversión. Los inversores deberán garantizar que entienden claramente la estrategia de inversión y los riesgos asociados antes de decidirse a invertir.

Puede que los Valores de ETI no tengan un mercado de negociación establecido en el momento de su emisión, y es posible que nunca se desarrolle liquidez. La falta de liquidez puede tener graves consecuencias para el valor de mercado de los Valores de ETI, lo que significa que puede que los Titulares de Valores de ETI sean incapaces de vender sus Valores de ETI con facilidad o a precios que les proporcionen una rentabilidad igual a su inversión o un rendimiento comparable a inversiones similares que cuentan con un mercado secundario consolidado o desarrollado.

La capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones relativas a los Valores de ETI dependerá de que el Agente emisor y pagador principal efectúe los correspondientes pagos cuando se reciban las sumas y todas las partes de los Documentos de la Serie cumplan sus respectivas obligaciones contempladas en ellos, exponiendo así a los Titulares de Valores de ETI a la solvencia del agente emisor y pagador principal y de las restantes partes de los Documentos de la Serie.

Los Titulares de Valores de ETI tendrán que recurrir a los procedimientos del correspondiente sistema de compensación para la transmisión, el pago y la comunicación con el Emisor.

Si bien puede que una o varias agencias de calificación crediticia independientes otorguen calificaciones crediticias a los Valores de ETI, es posible que estas no reflejen el efecto potencial de todos los riesgos asociados con los Valores de ETI. Las calificaciones crediticias no constituyen una recomendación para comprar, vender o mantener los Valores de ETI, y pueden ser revisadas o retiradas por la agencia de calificación crediticia en cualquier momento.



Los Valores subyacentes pueden estar denominados o liquidarse en una moneda distinta a la moneda de los Valores de ETI. El valor de la moneda en la que están denominados los Valores subyacentes podría caer, lo que daría lugar a una menor rentabilidad sobre los Valores de ETI, incluso si el valor nominal de los Valores subyacentes, denominado en la moneda local, no disminuye. Si las principales actividades financieras de un inversor están denominadas en una moneda distinta a la moneda especificada de los Valores de ETI, dicho inversor se ve expuesto al riesgo de que los tipos de cambio varíen de forma significativa, reduciendo potencialmente el rendimiento sobre los Valores de ETI y/o su valor de mercado.

Sección D – Oferta

¿En qué condiciones y con qué plazos puedo invertir en este valor?

Una descripción de los términos y condiciones de la oferta.

El Emisor ofrece los Valores de ETI únicamente para su suscripción por Participantes autorizados que hayan presentado una orden de suscripción válida al Emisor. Los Valores de ETI se emitirán a los inversores según los acuerdos vigentes entre los Participantes autorizados y dicho inversor, incluido con respecto al proceso de solicitud, la asignación, el precio, los gastos y las disposiciones de liquidación.

Nota de síntesis específica sobre la emisión:

El precio de emisión por título ETI es de EUR 1,000 en la fecha de emisión, y el valor de mercado a partir de entonces.

Gastos estimados aplicados al inversor por el Emisor o el oferente.

El emisor no aplica ningún gasto o impuestos al inversor con relación a la solicitud inicial de los Valores de ETI. Los Valores de ETI se emitirán a los inversores según las disposiciones vigentes entre los Participantes autorizados y dicho inversor, incluido con respecto a los gastos. Sin embargo, ningún Participante autorizado está autorizado a aplicar más del seis por ciento (6%) en concepto de comisión de colocación.

¿Quién es el oferente y/o la persona que solicita la admisión a cotización? Oferente u oferentes autorizados

Los Oferentes Autorizados son:

iMaps ETI AG y Pecunia SPC. Los datos de contacto de los Oferentes Autorizados son los siguientes::

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

iMaps ETI AG está constituida bajo las leyes de Liechtenstein como una Corporación. Pecunia SPC está constituida bajo las leyes de las Islas Caimán como una Corporación.

¿Por qué se elabora el presente folleto?

Motivos de la oferta y destino de los ingresos.

El Emisor tendrá potestad con relación a cómo se aplicarán los ingresos netos de cada emisión de los Valores de ETI.

El Emisor podrá emplear los ingresos netos de cada emisión de los Valores de ETI para adquirir Valores subyacentes, aunque no está obligado a hacerlo. El Emisor también puede invertir en activos distintos a los Valores subyacentes.

Descripción de cualquier interés que sea sustancial para la emisión/oferta, incluidos los intereses en conflicto.

Hasta donde tiene conocimiento el Emisor, no está previsto que ninguna persona que participe en la oferta de los Valores de ETI tenga un interés material en la oferta que no sea el que se indica a continuación.

Una (1) o más personas pueden mantener acciones y/o pueden ser nombradas miembros del consejo de administración (ya sea como administradores ejecutivos o no ejecutivos) del Emisor, de cualquier Emisor subyacente, del Agente de cálculo y/o de cualesquiera Participantes autorizados. Dicha persona puede tener interés en garantizar los máximos beneficios para las entidades de las que tiene acciones o de las que es administrador en detrimento del Emisor y de los Titulares de Valores de ETI.

Pecunia SPC desempeña diversas funciones en relación con esta operación. Con respecto al Emisor, Pecunia SPC actuará como Participante autorizado y también como Emisor subyacente con respecto a la operación]. El Emisor también actuará como gestor de inversiones principal de Pecunia SPC. Pecunia SPC tendrá únicamente las obligaciones y responsabilidades que esta acuerde expresamente en los Documentos de la Serie de los que es parte y, en virtud de su actuación o la de cualquiera de sus filiales en cualquier otra calidad, no se considerará que tiene otras obligaciones o responsabilidades ni se considerará que está sujeta a un estándar de atención distinto al expresamente previsto en estos. D. Andreas Wölfl, administrador de Pecunia SPC, también es administrador del Emisor.

El Emisor será el único titular de las acciones de gestión de cada Emisor subyacente. Aeternitas Imperium Privatstiftung (constituida en Liechtenstein) es el socio único del Emisor.

El Emisor podrá tener derecho a percibir una comisión del Emisor subyacente y otros proveedores de servicios, como los brókeres principales empleados por el Emisor subyacente.

Andreas Wölfl es administrador del Emisor, el Participante autorizado, el Agente de cálculo y el Emisor subyacente, además de beneficiario efectivo indirecto del Emisor, el Participante autorizado, el Agente de cálculo y el Emisor subyacente y, por consiguiente, puede tener un interés en maximizar los beneficios de estas empresas en detrimento de los Titulares de Valores de ETI.

# ANEXO – RESUMO TEMÁTICO ESPECÍFICO SÍNTESE

## Secção A – Introdução e advertências

Este resumo deve ser lido como uma introdução ao prospeto de base do emitente (tal como definido em B.1 abaixo) datado de 3 de abril de 2025 (o «**prospeto de base**»). El presente Folleto de base ha sido aprobado por la Autoridad del Mercado Financiero de Liechtenstein (la «**FMA**») como autoridad competente en Liechtenstein con arreglo al Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión a cotización de valores en un mercado regulado (el «**Reglamento sobre el folleto**»). Los datos de contacto de la FMA son los siguientes: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (Liechtenstein); teléfono: +423 236 73 73; fax: +423 236 72 38; e-mail: [info@fma-li.li](mailto:info@fma-li.li).

A Série de Títulos da ETI a que se aplicam os presentes Termos Finais é a Até 50,000 da Série de Títulos 1 da ETI ISIN: DE000AMC0AH5 disponibilizado pela iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDHFWG3R53) (adiante designado «**Emitente**»). A sede social do Emitente situa-se em Im alten Riet 102, 9494 Schaan (Liechtenstein). O número de telefone e de fax do Emitente é, respetivamente, tel.: +423 239 68 19 y fax: +423 265 24 90. O sítio Web do emitente é o seguinte: <http://www.imaps-capital.com/>.

Qualquer decisão de investimento em Títulos da ETI deve basear-se na consideração do Prospeto de Base no seu conjunto pelo investidor. Os Detentores de Títulos da ETI podem incorrer numa perda parcial ou total do seu investimento em Títulos da ETI. Quando for interposta uma ação relativa às informações constantes no Prospeto de Base em tribunal, o investidor demandante poderá, nos termos da legislação nacional dos Estados-Membros, ter de suportar os custos da tradução do Prospeto de Base antes do início da ação judicial. A responsabilidade civil só incumbe às pessoas que tenham apresentado a síntese, incluindo qualquer tradução da mesma, mas apenas se a primeira for suscetível de induzir em erro, inexata ou incoerente quando lida em conjunto com outras partes do Prospeto de Base ou não fornecer, quando lido em conjunto com outras partes do Prospeto de Base, as informações essenciais que ajudem os investidores a ponderarem se devem investir em Títulos da ETI. Se tal for especificado nos Termos Finais relativos a qualquer Parcela dos Títulos da ETI, o Emitente autoriza a utilização do Prospeto de Base por qualquer Oferente Autorizado (conforme abaixo definido) em relação a qualquer oferta de Títulos da ETI que não esteja isenta da obrigação de publicação de um prospeto conforme o Regulamento relativo ao Prospeto (adiante designada «**Oferta Não Isenta**») durante o período da oferta especificado nos Termos Finais pertinentes (adiante designado «**Período da Oferta**»), no(s) Estado(s)-Membro(s) relevante(s) e sujeito às condições aplicáveis, em cada caso especificadas nos Termos Finais pertinentes. A autorização acima referida diz respeito aos Períodos da Oferta que ocorram no prazo de 12 meses a contar da data do presente Prospeto de Base.

### Síntese Específica da Emissão:

O Emitente autoriza a utilização do Prospeto de Base e dos Termos Finais no contexto da oferta de Títulos da ETI, exceto nos termos do artigo 3.º do Regulamento Prospeto em Austria & Germany & Liechtenstein & Switzerland e Liechtenstein durante o Período de Ofertade (e incluindo) 14. June 2024 até um ano após a data de aprovação do prospeto pelo FMA Liechtenstein, desde que este esteja autorizado a fazer tais ofertas ao abrigo da DMIF II (a Diretiva 2014/65/UE relativa aos mercados de instrumentos financeiros, a Diretiva Delegada (UE) 2017/593 da Comissão e o Regulamento (UE) n.º 600/2014) e sujeito às seguintes condições:

- (a) a Oferta Pública é realizada apenas em Austria & Germany & Liechtenstein & Switzerland; e a Oferta Pública só é feita durante o período de 14. June 2024 até um ano após a data de aprovação do prospeto pelo FMA do Liechtenstein; e
- (b) a Oferta Pública só será feita por iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDHFWG3R53), Pecunia SPC (LEI: 529900EF1QN3X6IAOL18) e cada um dos restantes Participantes Autorizados cujo nome esteja publicado no website do Emissor ([www.imaps-capital.com](http://www.imaps-capital.com)) e que se identifique como um oferente autorizado para esses Títulos da ETI (um «**Oferente Autorizado**»).

Os contactos de cada Oferente Autorizado são:

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

## Secção B – Emitente;

### Quem é o emitente dos Títulos ETI?

#### **Designação legal e comercial do Emitente.**

iMaps ETI AG (LEI: 5299000ESEDHFWG3R53) (adiante designado "Emitente").

Residência e forma jurídica do Emitente, legislação ao abrigo da qual o Emitente opera e o seu país de constituição.

O Emitente é uma sociedade de ações (Aktiengesellschaft) constituída ao abrigo da legislação do Principado do Liechtenstein (Liechtenstein) e organizada em conformidade com o artigo 261.º e seg. da Lei das Sociedades do Liechtenstein (Personen-und Gesellschaftsrecht, PGR). Está registada no Registo Comercial do Liechtenstein (Handelsregister) sob o número FL-0002.592.628-4 e a respetiva sede social situa-se em Im alten Riet 102, FL-9494 Schaan, Liechtenstein.

#### **Diretores do Emitente**

Os Diretores do Emitente são Andreas Wölfl, Herbert Hakala e Jeffrey Aldis.

#### **Atividades principais do Emitente.**

As principais atividades do Emitente são a emissão de instrumentos financeiros e a cobertura das suas obrigações decorrentes dessas emissões.

#### **Tendências conhecidas que afetam o emitente e os sectores em que opera.**

Não aplicável. Não existem tendências, incertezas, exigências, compromissos ou eventos conhecidos que sejam razoavelmente suscetíveis de ter um efeito significativo nas perspetivas do Emitente para o exercício em curso.

#### **Posição do grupo e do Emitente no seio do grupo.**

O único acionista do Emitente é a Aeternitas Imperium Privatstiftung (constituída no Liechtenstein). A Aeternitas Imperium Privatstiftung é efetivamente detida e controlada pela família Wölfl, a saber, Andreas Wölfl (e os seus filhos).

#### **Dependência em relação a outras entidades do grupo**

O único acionista do Emitente é a Aeternitas Imperium Privatstiftung. O Emitente detém 100% das ações de gestão da Pecunia SPC. O Emitente atua como gestor principal de investimento da Pecunia SPC e nomeou a Pecunia SPC como participante autorizado (adiante designado "Participante Autorizado"). O Emitente é também titular de determinadas ações de carteira emitidas pela Pecunia SPC.

#### **Indicar se o Emitente é direta ou indiretamente detido ou controlado e por quem e descrever a natureza desse controlo.**

O Emitente é efetivamente detido pela família Wölfl, a saber, Andreas Wölfl e os seus filhos.

Previsão ou estimativa de lucros.

Não aplicável. Não existem previsões ou estimativas de lucros apresentadas no Prospeto de Base.

#### **Audítors do emitente**

BDO (Liechtenstein) AG, Vaduz, Principality of Liechtenstein

**Quais são as principais informações financeiras relativas ao Emitente?**

**Principais informações financeiras selecionadas, nenhuma alteração adversa significativa e nenhuma declaração de alteração significativa.**

As demonstrações financeiras auditadas relativas aos períodos que terminam em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2023 foram preparadas e estão incluídas no Anexo 1 deste Prospeto de Base. As demonstrações financeiras anuais auditadas serão disponibilizadas gratuitamente nas instalações do Emitente.

A tabela seguinte apresenta uma síntese das principais informações extraídas das demonstrações financeiras auditadas do Emitente para o período de 1 de janeiro de 2022 a 31 de dezembro de 2022 (o final do seu quinto período contabilístico) e para o período de 1 de janeiro de 2023 a 31 de dezembro de 2023 (o final do seu sexto período contabilístico):

| Balço                                                                                                 | em 31 de dezembro de 2022                                          | em 31 de dezembro de 2023                                          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                       | EUR                                                                | EUR                                                                |
| <b>Ativos</b>                                                                                         |                                                                    |                                                                    |
| Ativo circulante                                                                                      |                                                                    |                                                                    |
| Contas a receber                                                                                      | 188.505,67                                                         | 87.598,57                                                          |
| Crédito junto de bancos, saldos de cheque postal, cheques e numerário em caixa                        | 205.492.802,70                                                     | 190.771.070,98                                                     |
| Ativo circulante total                                                                                | 309.020,59                                                         | 160.013,59                                                         |
| Ativos totais                                                                                         | 497.526,26                                                         | 247.612,16                                                         |
| Ativo circulante                                                                                      | 206.018.011,08                                                     | 191.176.561,16                                                     |
| <b>Passivos</b>                                                                                       |                                                                    |                                                                    |
| Capital próprio                                                                                       |                                                                    |                                                                    |
| Capital subscrito                                                                                     | 125.000                                                            | 125.000                                                            |
| Resultado final do exercício                                                                          | 70.723,06                                                          | 22.207,50                                                          |
| Capital próprio total                                                                                 | 291.282,21                                                         | 313.489,71                                                         |
| Provisões                                                                                             | 57.508,37                                                          | 149.060,33                                                         |
| Instrumentos de dívida negociados em bolsa emitidos (com prazo de vencimento superior a 1 ano)        | 205.294.040,14<br>(205.444.955)                                    | 190.593.660,48<br>(190.634.455)                                    |
| Contas a Pagar                                                                                        | 197.395,17                                                         | 120.350,64                                                         |
| Total do passivo (com prazo de vencimento superior a 1 ano)                                           | 205.669.220,50<br>(205.444.955)                                    | 190.714.011,12<br>(190.634.455)                                    |
| Receitas acrescidas e diferidas                                                                       | 0                                                                  | 0                                                                  |
| Capital total fornecido                                                                               | 205.444.955                                                        | 190.634.455                                                        |
| Passivo total                                                                                         | 205.669.220,50                                                     | 190.714.011,12                                                     |
| <b>Demonstração de Resultados</b>                                                                     | <b>o período de 1º de janeiro de 2022 a 31 de dezembro de 2022</b> | <b>o período de 1º de janeiro de 2023 a 31 de dezembro de 2023</b> |
| Lucro bruto                                                                                           | 795.617,07                                                         | 1.336.251,14                                                       |
| Outras Despesas Operacionais                                                                          | (109.497,96)                                                       | (1.262.637,73)                                                     |
| Outros juros e proveitos equiparados                                                                  | 25,88                                                              | 6.276,41                                                           |
| Amortização de ativos financeiros e correções de valor de investimentos detidos como ativos correntes | 0                                                                  | 0                                                                  |
| Juros e encargos similares                                                                            | (26.648,98)                                                        | (228,90)                                                           |
| Impostos sobre o resultado                                                                            | (12.151,80)                                                        | (28.909,89)                                                        |
| Resultados após impostos                                                                              | 70.723,06                                                          | 22.207,50                                                          |

Não se verificou qualquer alteração significativa na posição financeira ou de negociação do Emitente, nem qualquer alteração significativa adversa na posição financeira ou nas perspetivas do Emitente, desde 31 de dezembro de 2023, data das últimas demonstrações financeiras auditadas do Emitente.

**Natureza de eventuais reservas nos relatórios de auditoria relativos ao historial financeiro.**

Nenhuma

**Eventos recentes, próprios ao Emitente, que sejam, em certa medida, relevantes para a avaliação da solvência do Emitente.**

Eventos recentes, próprios ao Emitente, que sejam, em certa medida, relevantes para a avaliação da solvência do Emitente.

**Quais os principais riscos próprios ao Emitente?**

**Informações essenciais sobre os principais riscos próprios do emitente.**

O Emitente é uma entidade instrumental cuja única atividade consiste na angariação de fundos através da emissão de Séries de Títulos da ETI e na cobertura das suas obrigações decorrentes dessas emissões.

O Emitente não é obrigado a estar licenciado, registado ou autorizado ao abrigo de qualquer legislação aplicável em vigor no Liechtenstein e operará sem a supervisão de qualquer autoridade em qualquer jurisdição. As autoridades reguladoras de uma ou mais jurisdições podem, no entanto, decidir que o Emitente fique sujeito a determinada legislação nessa jurisdição; o que pode ter um impacto adverso para o Emitente ou para os Detentores de Títulos da ETI.

**Secção C – Títulos da ETI**

**Quais são as principais características dos Títulos?**

**Descrição do tipo e da classe dos Títulos oferecidos e/ou admitidos à negociação, incluindo qualquer número de identificação dos Títulos.**

Nos termos do Programa, o Emitente pode, ocasionalmente, criar Títulos da ETI sob a forma de instrumentos derivados, de acordo com os termos e condições dos Títulos da ETI (adiante designadas “Condições”). Os Títulos da ETI serão emitidos em séries (adiante individualmente designadas “Série”), que pode ser constituída por uma ou mais tranches emitidas com diferentes datas de emissão. Os Títulos da ETI de cada tranche da mesma Série estarão sujeitos a termos idênticos, à exceção das datas de emissão e/ou dos preços de emissão das respetivas tranches.

Os Títulos da ETI serão emitidos sob a forma de instrumentos derivados e serão emitidos na(s) Denominação(ões) e Moeda Relevante especificada(s) nos Termos Finais. Os Títulos da ETI serão emitidos sob forma não certificada. Os Detentores dos Títulos da ETI não têm, em momento algum, o direito de exigir a conversão de títulos não certificados em certificado global permanente ou em títulos físicos ou a entrega destes últimos. Em contrapartida, o Emitente tem o direito de converter os títulos não certificados num certificado global permanente ou em títulos físicos e vice-versa.

Através (i) registrando os Títulos ETI ao portador no registro principal (Hauptregister) do Clearstream Banking, Frankfurt (“Clearstream”) e (ii) creditando os Títulos ETI em uma conta de títulos (Effektenkonto) de um banco depositário com Clearstream, os títulos intermediários são criados.

Cada Série de Títulos da ETI será aceite para compensação através: i) do Clearstream ou ii) de qualquer outro sistema de compensação reconhecido, especificado nos Termos Finais aplicáveis.

Cada Série de Títulos da ETI rege-se pela legislação da Irlanda.

**Síntese Específica da Emissão:**

Até 50,000 Títulos da ETI da Série 1 (ISIN: DE000AMC0AH5) Os Títulos da ETI serão compensados através do Clearstream.

**Moeda na qual os títulos são emitidos.**

Sob reserva do cumprimento de toda a legislação, regulamentos e diretivas aplicáveis, pode ser emitida uma Série de Títulos da ETI na moeda especificada nos Termos Finais aplicáveis.

**Síntese Específica da Emissão:**

Os Títulos da ETI emitidos ao abrigo dos presentes Termos Finais são denominados em EUR.

**Descrição de eventuais restrições à livre transferência dos títulos.**

A distribuição do Prospeto de Base e de quaisquer Termos Finais e a oferta ou venda de Títulos da ETI em determinadas jurisdições podem ser legalmente restringidas. As pessoas na posse deste Prospeto de Base são obrigadas pelo Emitente e por qualquer Participante Autorizado a informar-se e a observar esse tipo de restrição.

Os Títulos da ETI não foram nem serão registados nos termos do United States Securities Act de 1933, conforme alterado (adiante designado “Securities Act”) ou da legislação em matéria de títulos de qualquer Estado dos Estados Unidos da América, e não podem ser objeto de oferta, venda ou cedidos de qualquer outra forma no território dos Estados Unidos da América, ou para qualquer pessoa residente nos EUA, ou por conta ou benefício desta (conforme definido no Regulamento S ao abrigo do Securities Act).

**Descrição dos direitos associados aos títulos, incluindo a notação e as restrições a esses direitos.**

Estatuto

Os Títulos da ETI de cada Série são obrigações de recurso limitado do Emitente, com notação sempre idêntica pari passu, e sem qualquer preferência, entre si e com os títulos da ETI de cada Série. O recurso aos Títulos da ETI de cada Série é limitado conforme descrito em seguida.

**Garantia do Programa**

Os Títulos da ETI de cada Série beneficiarão de uma garantia concedida pelo Emitente a favor da Collateral Services PTC, na sua qualidade de administrador da garantia do programa (adiante designado “**Administrador da garantia do Programa**”), sobre todos os Títulos Subjacentes (tal como definidos abaixo) e direitos conexos adquiridos periodicamente pelo Emitente (adiante designado “**Garantia do Programa**”). Embora os Títulos da ETI possam recorrer a outros ativos do Emitente que não os Títulos Subjacentes e aos direitos conexos, esses outros ativos não estarão sujeitos à Garantia do Programa. Nos termos da Garantia do Programa, o Emitente só poderá dispor dos Títulos Subjacentes para realizar o reembolso dos Títulos da ETI. Todas as Séries de Títulos da ETI beneficiarão da Garantia do Programa numa base pari passu e caso as receitas da execução da Garantia do Programa não sejam suficientes para cumprir as obrigações do Emitente no que respeita aos Títulos da ETI, qualquer défice será proporcionalmente repartido numa base pro rata por todas as Séries de Títulos da ETI. Os Detentores de Títulos da ETI serão considerados credores sem garantia do Emitente no que diz respeito a qualquer défice desta natureza.

As receitas líquidas da execução da Garantia do Programa devem ser aplicadas de acordo com uma ordem de prioridade especificada, segundo a qual os encargos e despesas do Emitente imputáveis aos Títulos da ETI são pagos antes dos pagamentos aos Detentores dos Títulos da ETI.

**Recurso Limitado**

No tocante a qualquer reclamação de crédito contra o Emitente em relação aos Títulos da ETI, as partes nos documentos relativos a cada Série (adiante designadas “Partes na Série”) (à exceção do Emitente e Agente Pagador Principal) e os Detentores de Títulos da ETI só podem recorrer aos ativos do Emitente, sob reserva da Garantia do Programa e, após a sua liquidação, às receitas desses ativos. Qualquer crédito relativo aos Títulos da ETI que não seja totalmente liberado das receitas da execução da Garantia do Programa e de quaisquer reclamações de crédito contra o Emitente de quaisquer outros credores do Emitente que tenham acordado em limitar o respetivo recurso em relação a essa reclamação de crédito aos ativos do Emitente (incluindo as reclamações de crédito relativas a qualquer outra Série de Títulos da ETI, mas excluindo quaisquer reclamações de crédito do Emitente e Agente Pagador Principal) (todas as reclamações de crédito incluídas adiante designadas, em conjunto, como “Créditos Pari Passu”) será reduzido proporcionalmente (tal redução será determinada pelo Agente de Cálculo) de modo a que o valor total de todos os Créditos Pari Passu e quaisquer outros créditos não garantidos contra o Emitente não excedam o valor agregado dos ativos remanescentes da Garantia do Programa na sequência da execução da Garantia do Programa (adiante designados “Ativos Remanescentes”). Se, na sequência da liquidação integral da Garantia do Programa e dos Ativos Remanescentes (quer por meio de liquidação, execução ou outra forma) e da aplicação dos montantes disponíveis em numerário, conforme previsto no Ato de Garantia Fiduciário do Programa, qualquer reclamação de crédito pendente das Partes na Série (à exceção do Emitente e Agente Pagador) e dos Detentores de Títulos da ETI contra o Emitente permanecer por pagar, essa reclamação de crédito será extinta, tal como a respetiva dívida remanescente do Emissor.

Após a extinção de um tal reclamação de crédito, nenhuma das Partes na Série (exceto o Emitente e Agente Pagador Principal), os Detentores de Títulos da ETI ou qualquer outra pessoa que atue em sua representação dispõem do direito de tomar quaisquer outras medidas contra o Emitente ou contra qualquer dos seus funcionários, acionistas, prestadores de serviços empresariais ou diretores com vista a recuperar qualquer montante adicional relativamente à reclamação de crédito, não sendo devido qualquer montante pelo Emitente às mesmas pessoas em relação a esse montante adicional. Para que não surjam quaisquer dúvidas, o Agente Emissor e Pagador Principal não aceitou restrições ao seu recurso contra o Emitente ou aos seus ativos, nem a extinção de quaisquer reclamações de crédito que tenha ou possa ter contra o Emitente ou os ativos deste, nem às medidas que pode tomar contra o Emitente.

#### Não Petição

Nenhuma das Partes na Série (exceto o Emitente e Agente Pagador Principal), os Detentores de Títulos ETI ou qualquer pessoa que atue em sua representação pode, a qualquer momento, intentar, instituir ou associar-se a qualquer outra pessoa para intentar, instituir ou associar-se à insolvência, administração, falência, liquidação, proteção judicial para empresas em dificuldade ou qualquer outro processo semelhante (judicial ou extrajudicialmente) em relação ao Emitente ou a qualquer dos seus ativos. Para que não surjam quaisquer dúvidas, o Agente Emitente e Pagador Principal não aceitou qualquer restrição que o impeça de levar a cabo qualquer dos processos mencionados na presente subsecção.

#### Resgate dos Títulos da ETI

Em caso de resgate de um Título da ETI em qualquer Dia de Resgate (ou seja, qualquer dia em que os títulos notas possam ser resgatados de acordo com as Condições), o Emitente pagará um montante calculado pelo Agente responsável pelo Cálculo, igual ao "Montante de Resgate" no Dia de Resgate correspondente. O "Montante de Resgate" relativo a um Título da ETI em qualquer dia (adiante designado "Dia Relevante") é calculado do seguinte modo::

$$\text{Montante do Resgate} = \frac{\text{NAV(t)}}{\text{NAV(0)}} * \text{Denominação} * \text{Fator de Margem} * \text{Fator de Ajuste}$$

Em que:

- "Fator de Ajuste" é um número iniciado por 1 e ajustado todos os dias em que é realizada uma Operação Societária relativa ao Título Subjacente, a determinar pelo Agente de Cálculo e efetuada de modo a que o Montante de Resgate não seja afetado pela Operação Societária do Título Subjacente;
- "Operação Societária" todas as medidas do direito das sociedades, incluindo a cisão, o pagamento de dividendos, os pagamentos por meio de redução do capital, fusões, aumentos ou reduções de capital e operações semelhantes que tenham efeitos económicos no Emitente Subjacente e/ou no Título Subjacente;
- "NAV(t)" é o NAV (ou valor patrimonial líquido) da Garantia Subjacente no Dia NAV imediatamente anterior ao Dia Pertinente;
- "NAV(0)" é o NAV da Garantia Subjacente no primeiro Dia NAV imediatamente a seguir à Data de Emissão da Série;
- "Fator de Margem" é de 98% (ou uma percentagem mais elevada que o Emitente possa determinar no seu poder discricionário absoluto), desde que, no entanto, em relação a qualquer resgate ocorrido na sequência de um Evento de Incumprimento do Capital de Risco (tal como definido abaixo), o Fator de Margem seja de 100%;
- "Dia NAV" é o Emitente Subjacente aceita subscrições sem restrições todos os dias, bem como resgates relativos ao Título Subjacente; e
- "NAV do Subjacente" significa, para cada Dia NAV, o preço a receber pelo resgate do Título Subjacente nesse Dia NAV.
- Os Títulos da ETI não vencem quaisquer juros.

Um Detentor de Títulos da ETI que seja também um Participante Autorizado pode (sob reserva do disposto nas Condições) em qualquer "Dia de Resgate AP" exigir que o Emitente resgate a totalidade ou parte da sua detenção em Títulos da ETI no Montante de Resgate, apresentando ao Emitente uma ordem de resgate válida, em conformidade com o Acordo de Participante Autorizado pertinente. Os "Dias de Resgate AP" são constituídos por qualquer "Dia Útil do Emitente", desde que, no entanto, se num determinado dia os resgates dos Títulos Subjacentes tiverem sido suspensos, o Dia de Resgate AP seja adiado para o dia que corresponde a dez Dias Úteis do Emitente após o termo da suspensão. Os "Dias Úteis do Emitente" são dias (com exceção dos sábados e domingos) em que os bancos comerciais e os mercados cambiais estrangeiros liquidam pagamentos no Liechtenstein.

Um Detentor de Títulos da ETI que não seja também um Participante Autorizado pode (sob reserva do disposto nas Condições) exigir, em qualquer "Dia de Resgate Normal" que o Emitente resgate a totalidade ou parte da sua participação nesses Títulos da ETI no Montante de Resgate mediante a apresentação de uma ordem de resgate válida ao agente emitente e pagador principal, através do sistema de compensação relevante. Os "Dias de Resgate Normais" são o último Dia Útil do Emitente em março, junho, setembro e dezembro de cada ano civil, desde que, em qualquer dia em que os resgates dos Títulos Subjacentes tenham sido suspensos, o Dia de Resgate Normal seja adiado para o dia correspondente a dez Dias Úteis do Emitente após o termo da suspensão.

No prazo de dez Dias Úteis após o Dia de Resgate, relativamente a qualquer ordem de resgate, o Emitente deve notificar o Detentor de Títulos da ETI relevante, do Montante do Resgate a pagar em relação aos Títulos da ETI que sejam objeto dessa ordem de resgate. O Montante do Resgate relativo aos Títulos da ETI que são objeto dessa ordem de resgate deve ser pago na Data de Liquidação do Resgate correspondente à respetiva Data de Resgate, que é o décimo Dia Útil do Emitente após a notificação pelo Emitente do Montante de Resgate para esse Dia de Resgate.

O Emitente pode, se assim o entender, optar por satisfazer os pedidos de resgate de Títulos da ETI através da cessão do número apropriado de Títulos da ETI para um ou mais Participantes Autorizados dos Detentores de Títulos da ETI que solicitem o resgate e, para esse efeito, o Emitente pode autorizar qualquer pessoa em nome do Detentor dos Títulos da ETI a executar um ou mais instrumentos de cessão relativos ao número relevante de Títulos da ETI, desde que o montante a pagar ao Detentor de Títulos da ETI seja, não obstante, de um montante igual ao Montante de Resgate relevante e a Data de Liquidação do Resgate relevante seja a data dessa cessão.

O Emitente pode, em conformidade com o Acordo de Participante Autorizado aplicável, acordar com qualquer Detentor de Títulos da ETI que seja também Participante Autorizado em satisfazer quaisquer pedidos de resgate de qualquer Título da ETI através da cessão para esse Detentor de Títulos da ETI ou da sua ordem na Data de Resgate dos Títulos Subjacentes, com um valor determinado pelo Agente de Cálculo como sendo igual ao Montante do Resgate.

#### Suspensão de Resgates Opcionais

O Emitente pode suspender o direito de solicitar resgates de Títulos da ETI a qualquer momento enquanto o resgate de Títulos Subjacentes tiver sido suspenso pelo Emitente Subjacente. A menos que o Emitente tenha rescindido antes dessa data, por sua exclusiva e absoluta discrição, essa suspensão manter-se-á até ao termo da suspensão dos Títulos Subjacentes.

#### Manifestação da Opção de Reembolso pelo Emitente

O Emitente pode, mediante notificação irrevogável aos Detentores de Títulos da ETI de qualquer Série (doravante designada "Notificação de opção de Reembolso pelo Emitente"), optar por resgatar a totalidade ou parte dos Títulos da ETI dessa Série e designar um Dia de Resgate para esse efeito, desde que a data designada por Dia de Resgate não seja anterior ao 30º dia de calendário seguinte à data de Notificação de Opção de Reembolso pelo Emitente relevante. No prazo de dez Dias Úteis do Emitente a contar desse Dia de Resgate designado pelo Emitente, este deve notificar os Detentores de Títulos da ETI do Montante de Resgate em relação aos Títulos da ETI que são objeto da Notificação de Solicitação de Resgate pelo Emitente. Cada Título da ETI que deva ser resgatado nesse Dia de Resgate designado pelo Emitente torna-se exigível e pagável na respetiva Data de Liquidação do Resgate no seu Montante de Resgate. Se apenas uma parte dos Títulos da ETI de uma Série em aberto é submetida ao resgate nos termos de uma Notificação de Opção de Reembolso pelo Emitente, uma parte pro rata de cada detenção de Títulos da ETI dessa Série fica sujeita a esse resgate.

#### Rácio de Capital de Risco

O Emitente deve respeitar um "Rácio de Capital de Risco" máximo que limitará a medida em que o Emitente é suscetível de investir em ativos que não os que servem de cobertura direta das obrigações do Emitente relativas aos Títulos da ETI. O Rácio de Capital de Risco é calculado com base no total dos ativos do Emitente e não numa base por Série.

O "Rácio de Capital de Risco" é calculado pelo Agente de Cálculo em cada Data de Avaliação Trimestral e deverá ser igual à fração expressa em percentagem obtida dividindo (A) os Ativos de Risco nessa Data de Avaliação Trimestral por (B) o Capital Próprio Líquido nessa mesma Data de Avaliação Trimestral,

Em que:

- “Capital Próprio Líquido” significa, em qualquer data, o capital próprio do Emitente subtraindo o goodwill, de acordo com as demonstrações financeiras mais recentes elaboradas a respeito do Emitente;
- “Data de Avaliação Trimestral” significa o Último Dia Útil do Emitente de março, junho, setembro e dezembro.
- “Ativos de Risco” significa o Total de Ativos subtraindo os Ativos de Cobertura;
- “Total de Ativos” significa, em qualquer data, o total dos ativos do Emitente de acordo com as demonstrações financeiras mais recentes elaboradas a respeito do Emitente; e
- “Ativos de Cobertura” significa, em qualquer data, quaisquer ativos do Emitente constituídos por Títulos Subjacentes (incluindo Títulos Subjacentes que o Emitente tenha aceitado adquirir mas que ainda não tenham sido liquidados) relativamente a qualquer Série de Títulos da ETI, de acordo com as demonstrações financeiras mais recentes elaboradas a respeito do Emitente.
- Se o Rácio de Capital de Risco for superior a 200% (adiante designado “Nível do Capital de Risco Máximo”), o Emitente deve tomar medidas comercialmente razoáveis para sanar essa violação antes da Data da Reavaliação, ou seja, no dia que corresponde a cinco (5) Dias Úteis imediatamente após qualquer Data de Avaliação Trimestral. Se, à Data da Reavaliação imediatamente seguinte o Rácio de Capital de Risco continuar a ser superior ao Nível de Capital de Risco Máximo, considera-se que ocorreu um “Caso de Incumprimento do Capital de Risco” a partir dessa Data de Reavaliação.
- O Emitente atua como Agente de Cálculo.

#### Casos de Incumprimento

Se ocorrer algumas das seguintes situações (adiante individualmente designadas “Caso de Incumprimento”), o Fiel Depositário pode ou deve (sob reserva de ser garantido e/ou indenizado e/ou pré-financiado a seu contento), se assim for instruído por escrito pelos detentores de, pelo menos, uma maioria dos Títulos da ETI então pendentes ou, se tal for solicitado por uma Deliberação Extraordinária, notificar o Emitente (com cópia para o Fiel Depositário das Garantias do Programa e para cada uma das Partes na Série) (tal notificação constitui uma “Notificação de Caso de Incumprimento de Resgate”) de que os Títulos da ETI são, e devem torna-se imediatamente vencidos e pagáveis pelo seu Montante de Resgate:

- i) O Emitente entra em incumprimento relativamente pagamento de qualquer montante devido em relação aos Títulos da ETI, ou a qualquer um deles, ou a qualquer outro endividamento do Emitente, incluindo no que diz respeito aos Títulos da ETI, ou a qualquer um deles, de qualquer outra Série emitida ao abrigo do Programa por um período igual ou superior a 14 dias de calendário;
- ii) Ocorre um Caso de Incumprimento do Capital de Risco;
- iii) O Emitente não realiza ou não cumpre uma ou mais das respetivas obrigações (exceto uma obrigação de pagamento) ao abrigo dos Títulos da ETI, do Contrato Fiduciário ou de qualquer outro Documento da Série relativamente a qualquer Série emitida ao abrigo do Programa, cujo incumprimento que não é passível de reparação ou, se, na opinião do Fiel Depositário não for reparada no prazo de 30 dias corridos (ou num prazo mais longo autorizado pelo Fiel Depositário) após ter sido notificada ao Emitente pelo Fiel Depositário (e, para o efeito, o incumprimento ou a não observância de uma obrigação deve ser considerado reparável, não obstante o incumprimento resultar da não realização de um ato ou ação num determinado momento);
- iv) Qualquer decisão deve ser proferida por qualquer tribunal competente ou qualquer deliberação aprovada para a liquidação ou dissolução do Emitente, exceto para efeitos de concentração, fusão, consolidação, reorganização ou outro acordo semelhante nos termos previamente aprovados por escrito pelo Fiel Depositário ou por uma Deliberação Extraordinária; ou
- v) Ocorre um Caso de Incumprimento (tal como definido nas Condições da Série aplicáveis) em relação a qualquer outra Série de Títulos da ETI emitida pelo Emitente ao abrigo do Programa.

#### Aplicação da Garantia do Programa

Após receção pelo Fiel Depositário da Garantia de uma Notificação de Caso de Incumprimento de Resgate, em conformidade com os termos e condições de qualquer Série de Títulos da ETI do Fiel Depositário após a ocorrência de um Caso de Incumprimento, a Garantia do Programa torna-se imediatamente executória. Em qualquer momento após a aplicabilidade da Garantia do Programa, o Fiel Depositário pode, se assim o entender, e deve, se assim for instruído por escrito pelos detentores, pelo menos, uma maioria dos Títulos da ETI então pendentes de qualquer Série ou por uma Resolução Extraordinária dos Detentores de Títulos da ETI de qualquer Série (cuja cópia tenha sido fornecida ao Fiel Depositário), em todos os casos, desde que tenham sido pré-financiados e/ou garantidos e/ou indenizados a seu contento pelos Detentores de Títulos da ETI em conformidade com o Contrato Fiduciário aplicável, dar instruções ao Fiel Depositário da Garantia para executar a Garantia do Programa.

#### Reuniões dos Detentores de Títulos

As Condições contêm disposições relativas à convocação de reuniões dos Detentores de Títulos da ETI para analisar questões que afetam os seus interesses em geral. Estas disposições permitem que maiorias definidas vinculem todos os Detentores de Títulos da ETI, incluindo os que não participaram nem votaram na reunião em causa, e os Detentores de Títulos da ETI que votaram de forma contrária à maioria.

#### Substituição

O Fiel Depositário pode, com o consentimento dos Detentores de Títulos da ETI conferido por Deliberação Extraordinária, aceitar a substituição do Emitente por qualquer outra sociedade (constituída em qualquer jurisdição), sob reserva de quaisquer condições dessa substituição serem aprovadas pelos Detentores de Títulos da ETI na Resolução Extraordinária.

#### Tributação

Todos os pagamentos relativos aos Títulos da ETI devem ser efetuados livres de impostos e após dedução de eventuais retenções ou deduções de impostos ou por conta de tais impostos. Em caso de qualquer retenção ou dedução de um imposto ou por sua conta, aplicável aos pagamentos relativos aos Detentores de Títulos da ETI, estes ficarão sujeitos a esse imposto ou dedução ou a quaisquer outros montantes retidos ou deduzidos nos termos das Condições e não terão direito a receber montantes a título de compensação.

#### Lei Aplicável

Os Títulos da ETI regem-se pelo direito irlandês.

#### Descrição da forma como o valor do investimento é afetado pelo valor do instrumento subjacente

Os Títulos da ETI estão associados ao preço dos títulos especificado nos Termos Finais aplicáveis e conforme indicado em seguida (adiante designados “**Títulos Subjacentes**”). O Emitente dos Títulos Subjacentes (o “**Emitente Subjacente**”) será igualmente especificado nos Termos Finais e abaixo identificado. Em geral, à medida que o valor dos Títulos Subjacentes aumenta ou diminui, o Montante de Resgate a pagar relativamente a esses Títulos da ETI aumenta ou diminui.

O Montante de Resgate a pagar ao abrigo dos Títulos da ETI pode divergir do preço dos Títulos Subjacentes devido ao Fator de Margem que é tido em conta no cálculo do Montante de Resgate. Os Títulos da ETI não vencem quaisquer juros.

Os investidores devem ter em conta que o Emitente pode aplicar as receitas dos Títulos da ETI à aquisição dos Títulos Subjacentes em causa sem, contudo, ser obrigado a tal. No entanto, tal como descrito na subsecção acima intitulada “Descrição dos direitos associados aos títulos, incluindo a notação e as limitações a esses direitos”, o Emitente é obrigado a respeitar um Rácio de Capital de Risco máximo que limitará a medida em que o Emitente pode investir em ativos que não os que servem de cobertura direta das obrigações do Emitente ao abrigo dos Títulos da ETI.

#### Data de vencimento ou de maturidade dos títulos

Os Títulos da ETI não têm uma data de maturidade especificada.

#### Procedimento de liquidação

Um Detentor de Títulos da ETI que seja também um Participante Autorizado pode liquidar em numerário ou fisicamente os Títulos da ETI. A liquidação física aplica-se quando o Emitente acorda com um Participante Autorizado em aceitar a entrega ou a ordem do Emitente de Títulos Subjacentes que o Agente de Cálculo determine ter um valor na data de subscrição, depois de ter em conta quaisquer custos de cessão ou entrega a liquidar pelo Emitente, que seja igual ou superior ao montante da subscrição.

Um Detentor de Títulos da ETI que não seja um Participante Autorizado pode liquidar os Títulos da ETI em numerário.

## Rentabilidade dos títulos

Os Títulos da ETI estão associados ao preço dos Títulos Subjacentes especificado nos Termos Finais aplicáveis. Os Títulos da ETI não vencem quaisquer juros.

Consulte a subsecção acima intitulada "Descrição dos direitos associados aos títulos, incluindo a notação e as restrições aplicadas a esses direitos", para uma descrição de como é efetuado o cálculo do Montante de Resgate dos Títulos da ETI e como está associado ao valor dos Títulos Subjacentes.

## Preço do exercício ou preço de referência final do subjacente

Os cálculos que devem ser efetuados para determinar os pagamentos relativos aos Títulos da ETI e a determinação do valor dos Títulos Subjacentes serão efetuados pelo Agente de Cálculo.

Consulte a subsecção acima intitulada "Descrição dos direitos associados aos títulos, incluindo a notação e as restrições aplicadas a esses direitos", que especifica o valor dos Títulos Subjacentes que serão utilizados para efeito de cálculo do Montante de Resgate.

## Tipo de subjacente

Tal como acima descrito, os Títulos da ETI estão associados ao preço de um Título Subjacente emitido por um Emitente Subjacente.

Síntese Específica da Emissão:

Para os Títulos da ETI a que se referem os presentes Termos Finais:

o Título Subjacente é o Systematic Market Neutral PLN (ISIN: KYG6974MED18); o Emitente Subjacente é Pecunia SPC.

As informações sobre o desempenho passado e futuro do Título Subjacente e a sua volatilidade podem ser consultadas no sítio Web do Emitente, <https://imaps-capital.com>.

## Onde serão negociados os títulos?

**Indicação sobre se os títulos propostos são ou serão submetidos a um pedido de admissão à negociação.**

Pode ser apresentado um pedido de admissão à cotação e negociação dos Títulos da ETI na Bolsa de Valores de Viena. Não existe qualquer garantia de que tais pedidos sejam bem-sucedidos ou, se o forem, se esses pedidos à negociação serão mantidos.

## Síntese Específica da Emissão:

Pode ser apresentado um pedido de admissão à cotação e negociação da Série de Títulos da ETI à qual se aplicam estes Termos Finais na: Stuttgart. Não existe qualquer garantia de que tais pedidos sejam bem-sucedidos ou, se o forem, se esses pedidos à negociação serão mantidos.

## Quais são os principais riscos específicos dos títulos?

**Principais riscos específicos dos títulos e advertência para o risco destinada aos investidores.**

O investimento em Títulos da ETI só se adequa a investidores que tenham o conhecimento e a experiência em assuntos financeiros e comerciais que lhes permitam avaliar as informações constantes no presente Prospeto de Base e nos Termos Finais aplicáveis, bem como as vantagens e os riscos de um investimento em Títulos da ETI no contexto das suas próprias circunstâncias financeiras, fiscais e regulamentares e dos seus objetivos de investimento.

O investimento em Títulos da ETI (ou a sua participação) só se adequa a investidores que:

- (a) sejam capazes de suportar o risco económico de um investimento em Títulos da ETI (ou de uma participação nos mesmos) por um período de tempo indeterminado; e
- (b) reconhecem que pode não ser possível efetuar qualquer cessão dos Títulos da ETI (ou uma participação nos mesmos) durante um período de tempo substancial, se o for de todo.

O capital dos Títulos da ETI não está protegido e constitui um investimento de alto risco sob a forma de um instrumento de dívida. Os Detentores de Títulos da ETI não têm a garantia do reembolso do capital investido nem do pagamento de qualquer remuneração desse capital.

Os Detentores de Títulos da ETI estarão expostos ao risco do Emitente não ter ativos suficientes para cumprir as suas obrigações após um resgate dos Títulos da ETI. Embora a remuneração a pagar pelo Emitente sobre os Títulos da ETI de cada Série esteja associada ao desempenho dos Títulos Subjacentes aos quais a Série está associada, não pode haver qualquer garantia de que o Emitente terá ativos suficientes para pagar este montante. O Emitente não possui ativos substanciais para além das receitas dos Títulos da ETI e, por conseguinte, a capacidade do Emitente para cumprir as suas obrigações ao abrigo dos Títulos da ETI dependerá do desempenho de quaisquer investimentos adquiridos pelo Emitente com as receitas dos Títulos da ETI. O Emitente dispõe de um poder discricionário quanto à forma como são utilizadas as receitas de cada Série de Títulos da ETI e, se o Emitente investir em ativos que não tenham um desempenho tão bom quanto os Títulos Subjacentes, é provável que o Emitente não disponha de ativos suficientes para cumprir as suas obrigações em relação aos Títulos da ETI. Para atenuar este risco, o Emitente está sujeito à obrigação de respeitar um Rácio de Capital de Risco máximo que limitará a capacidade do Emitente de investir em ativos que não sejam os Títulos Subjacentes.

Cada Série de Títulos de ETI emitida ao abrigo do Programa constituirá uma obrigação de recurso limitada do Emitente e não será uma obrigação ou uma responsabilidade pertencente a outra pessoa ou entidade, nem será garantida por qualquer outra pessoa ou entidade. No tocante a qualquer reclamação de crédito sobre o Emitente em relação aos Títulos da ETI, as Partes na Série (à exceção do Agente Emitente e Pagador Principal) e os Detentores de Títulos da ETI só podem recorrer aos ativos do Emitente, sempre respeitada a Garantia do Programa e, após a respetiva liquidação, às receitas desses ativos. Qualquer reclamação de crédito relativo aos Títulos da ETI que não seja totalmente liberado das receitas da execução da Garantia do Programa e de quaisquer créditos sobre o Emitente de quaisquer outros credores do Emitente que tenham acordado em limitar o seu recurso a essa reclamação de crédito aos ativos do Emitente (incluindo as reclamações de créditos relativas a qualquer outra Série de Títulos da ETI, mas excluindo quaisquer reclamações de créditos do Emitente e Agente Pagador Principal) (adiante em conjunto designadas de "Reclamações de Créditos *Pari Passu*") será reduzido proporcionalmente (tal redução será determinada pelo Agente de Cálculo) de modo a que o valor total de todas as Reclamações de Créditos *Pari Passu* e quaisquer outras reclamações créditos não garantidas sobre o Emitente não excedam o valor agregado dos ativos remanescentes da Garantia do Programa na sequência da execução da Garantia do Programa (adiante designados "Ativos Remanescentes"). Se, na sequência da liquidação integral da Garantia do Programa e dos Ativos Remanescentes (quer por meio de liquidação, execução ou outra forma) e da aplicação dos montantes disponíveis em numerário, conforme previsto no Ato de Garantia Fiduciário do Programa, qualquer reclamação de crédito pendente das Partes na Série (à exceção do Agente Emitente e Pagador) e dos Detentores de Títulos da ETI sobre o Emitente permanecer por pagar, essa reclamação crédito remanescente será extinta e não será exigível qualquer dívida pelo Emitente relativa a esse título.

Após a extinção de um tal reclamação de crédito, nenhuma das Partes na Série (exceto o Agente Emitente e Pagador Principal), os Detentores de Títulos da ETI ou qualquer outra pessoa que atue em sua representação têm o direito de tomar quaisquer outras medidas contra o Emitente ou quaisquer dos seus funcionários, acionistas, prestadores de serviços empresariais ou diretores para recuperar qualquer montante adicional a título de qualquer reclamação de crédito extinta, não sendo exigível qualquer dívida pelo Emitente às mesmas pessoas em relação a esse montante adicional. Para que não subsistam dúvidas, o Agente Emitente e Pagador Principal não aceitou qualquer restrição ao seu recurso contra o Emitente ou aos seus ativos, nem a extinção de quaisquer reclamações de créditos que tenha ou possa ter contra o Emitente ou os ativos do mesmo, nem as medidas que possa tomar contra o Emitente.

O Montante de Resgate a pagar em relação aos Títulos da ETI depende do preço ou da variação do preço dos Títulos Subjacentes e do Fator de Margem relevante. Um investimento nos Títulos da ETI pode, por conseguinte, envolver riscos de mercado similares aos de um investimento direto em ações e, no pior dos cenários, os Títulos da ETI podem ser resgatados a valor zero. Os Títulos da ETI não vencem quaisquer juros.

Os Detentores de Títulos da ETI não terão qualquer interesse patrimonial direto nos Títulos Subjacentes e não terão direitos de voto ou quaisquer outros direitos no que diz respeito aos Títulos Subjacentes aos quais os seus Títulos da ETI estão associados.

O Emitente Subjacente relevante nomeará gestores de investimento para gerir as carteiras subjacentes de ativos às quais cada tipo de Título Subjacente está associado. Um gestor de investimento investirá a carteira de ativos subjacentes relevante em conformidade com os investimentos autorizados e as restrições de investimento estabelecidas no acordo de gestão de investimentos relevante nos termos do qual é nomeado pelo Emitente Subjacente relevante. A estratégia de investimento prosseguida através de diferentes gestores de investimento pode envolver diferentes níveis de risco e determinará a composição efetiva da carteira de ativos subjacentes relevante, dentro dos parâmetros dos investimentos autorizados e das restrições ao investimento. Os investidores devem assegurar que compreendem claramente a estratégia de investimento e os riscos associados antes de tomarem uma decisão sobre o investimento.

Os Títulos da ETI podem não ter um mercado de negociação estabelecido quando emitidos e podem nunca desenvolver liquidez. A falta de liquidez pode ter um grave efeito adverso no valor de mercado dos Títulos da ETI; o que significa que os Detentores de Títulos da ETI podem não poder vender os seus Títulos da ETI com facilidade ou a preços que lhes proporcionem um retorno igual ao seu investimento ou um rendimento comparável a investimentos semelhantes que tenham um mercado secundário estabelecido ou desenvolvido.

A capacidade do Emitente de cumprir as obrigações que lhe incumbem por força dos Títulos da ETI dependerá da condição do Agente Emitente e Pagador Principal efetuar os pagamentos pertinentes no momento da receção dos fundos e de todas as partes nos Documentos da Série cumprirem as obrigações que lhes incumbem por força dos mesmos, expondo assim os Detentores de Títulos da ETI à solvabilidade do Agente Emitente e Pagador Principal e das outras partes nos Documentos da Série.

Os Detentores de Títulos da ETI terão de confiar nos procedimentos do Sistema de Compensação relevante para a cessão, o pagamento e a comunicação com o Emitente. Embora uma ou mais agências de notação de risco independentes possa(m) atribuir notações de risco aos Títulos da ETI, estas podem não refletir o potencial impacto de todos os riscos relacionados com os Títulos da ETI. As notações de risco não constituem uma recomendação de compra, venda ou detenção dos Títulos da ETI e podem ser revistas ou retiradas pela agência de notação de risco a qualquer momento.

Os Títulos Subjacentes podem ser expressos ou liquidados numa moeda diferente da moeda dos Títulos da ETI. O valor da moeda na qual os Títulos Subjacentes são expressos poderá diminuir, resultando numa menor rentabilidade dos Títulos da ETI, mesmo que o valor nominal dos Títulos Subjacentes, tal como expressos na moeda local, não diminua. Se as principais atividades financeiras de um investidor forem expressas numa moeda que não a moeda especificada dos Títulos da ETI, esse investidor está exposto ao risco de que as taxas de câmbio possam sofrer alterações significativas, reduzindo potencialmente a rentabilidade e/ou o valor de mercado dos Títulos da ETI.

Secção D – Oferta

Em que condições e em que momento posso investir neste título?

Descrição dos termos e condições da oferta.

Os Títulos da ETI estão a ser disponibilizados pelo Emitente para subscrição apenas aos Participantes Autorizados que tenham apresentado uma ordem de subscrição válida ao Emitente. Os Títulos da ETI serão emitidos aos investidores de acordo com as disposições em vigor entre os Participantes Autorizados e esses investidores, incluindo no que se refere ao processo de subscrição, distribuição, preço, despesas e acordos de liquidação.

Síntese Específica da Emissão:

O preço de emissão por Título da ETI é EUR 1,000 na data de emissão e, posteriormente, o valor de mercado.

Estimativa das despesas cobradas ao investidor pelo Emitente ou pelo oferente.

Não é cobrado pelo Emitente ao investidor quaisquer despesas ou impostos relacionados com o pedido inicial de Títulos da ETI. Os Títulos da ETI serão emitidos aos investidores de acordo com as disposições em vigor entre os Participantes Autorizados e esses investidores, incluindo no que se refere a despesas. No entanto, nenhum Participante Autorizado está autorizado a cobrar mais de seis por cento (6%) como taxa de colocação.

Quem é o oferente e/ou a pessoa que solicita a admissão à negociação? Oferente ou oferente autorizado

Os Oferentes Autorizados são: iMaps ETI AG e Pecunia SPC. Os dados de contacto dos Oferentes Autorizados são::

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

A iMaps ETI AG está constituída ao abrigo das leis do Liechtenstein como uma sociedade anónima. A Pecunia SPC está constituída ao abrigo das leis das Ilhas Caimão como uma sociedade.

Por que motivo está a ser elaborado o presente prospeto?

Razões da oferta e da utilização das receitas.

O Emitente disporá de poderes discricionários quanto à forma como serão aplicadas as receitas líquidas de cada emissão de Títulos da ETI.

O emitente pode utilizar as receitas líquidas de cada emissão de Títulos da ETI com vista a adquirir Títulos Subjacentes sem ser, contudo, obrigado a tal. O Emitente pode também investir em ativos distintos dos Títulos Subjacentes.

Descrição de eventuais interesses significativos para a emissão/oferta, incluindo situações de conflito de interesses.

Na medida em que o emitente tenha conhecimento, não se pretende que qualquer pessoa envolvida na oferta dos Títulos da ETI tenha um interesse significativo na oferta que não seja o indicado em seguida.

Uma (1) ou mais pessoas podem deter ações e/ou ser nomeadas para o conselho de administração (como administradores executivos ou não executivos) do Emitente, de qualquer Emitente Subjacente, do Agente de Cálculo e/ou de qualquer Participante Autorizado. Essa pessoa pode ter interesse em obter o máximo de lucros para as entidades nas quais detém ações ou das quais é administrador em prejuízo do Emitente e dos Detentores de Títulos da ETI.

A Pecunia SPC atua em várias qualidades no âmbito da referida transação. No que diz respeito ao Emitente, a Pecunia SPC atuará como Participante Autorizado (e também como Emitente Subjacente no que respeita à transação). O Emitente atuará igualmente como gestor principal de investimento para a Pecunia SPC. A Pecunia SPC só terá os deveres e responsabilidades por ela expressamente acordados nos Documentos da Série em que é parte e não se considerará, em virtude da sua qualidade ou de qualquer das suas filiais, agir em qualquer outra qualidade, que tenha quaisquer outros deveres ou responsabilidades ou que seja considerada como estando sujeita a um nível de diligência diferente do expressamente previsto. É também diretor do Emitente, Andreas Wölfl, diretor da Pecunia SPC.

O Emitente será o único detentor das ações de gestão de cada Emitente Subjacente. A Aeternitas Imperium Privatstiftung (constituída no Liechtenstein) é a única acionista do Emitente.

O Emitente pode ter direito a receber uma taxa do Emitente Subjacente relevante e de outros prestadores de serviços, como os corretores principais utilizados pelo Emitente Subjacente.

Andreas Wölfl é diretor do Emitente, do Participante Autorizado, do Agente de Cálculo e do Emitente Subjacente, bem como um beneficiário efetivo indireto do Emitente, do Participante Autorizado, do Agente de Cálculo e do Emitente Subjacente, podendo assim ter interesse em maximizar os lucros destas empresas em prejuízo dos Detentores de Títulos da ETI.



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