

SOMMARIOI riepiloghi sono costituiti dai requisiti di divulgazione noti come *Elementi*, i quali sono enumerati nelle sezioni A - E (A.1 - E.7).

Il presente riepilogo contiene tutti gli Elementi necessari per la loro inclusione in riepiloghi relativi a questo tipo di titoli ed emittente. Poiché relativamente a determinati Elementi non sussistono obblighi di rappresentazione, la sequenza di numerazione degli Elementi potrebbe presentare delle lacune.

Anche nel caso di Elementi il cui inserimento nel riepilogo sia richiesto in ragione del tipo di titoli ed emittente, può accadere che non sia possibile fornire alcuna informazione pertinente che li riguardi. In tali casi, il riepilogo presenterà una breve descrizione dell'Elemento in questione e riporterà la menzione "non applicabile".

Sezione A - Introduzione e avvertenze	
Elemento A1	<p>Questo riepilogo deve essere letto come documento introduttivo al prospetto di base dell'Emittente (come definito in B.1 di seguito) datato 18-07-2019 ("Prospetto di base"). L'eventuale decisione di investire nei Titoli ETI si dovrebbe basare sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di base nella sua interezza. 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 sottoscrittenti il Prospetto di base o qualora esso non fornisca, al momento della lettura congiunta con le altre parti sottoscrittenti il Prospetto di base, informazioni chiave funzionali all'agevole valutazione, da parte degli investitori, dell'opportunità di investire nei Titoli ETI.</p>
Elemento A2	<p>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 direttiva sul prospetto ("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.</p> <p>Il consenso di cui sopra riguarda i Periodi di offerta che si verificano entro 12 mesi dalla data del presente Prospetto di base.</p> <p>Riepilogo specifico per emissione:</p> <p>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 della direttiva sul prospetto in [●] nel periodo [inserire Periodo di offerta], per il lasso di tempo in cui sia autorizzato a presentare tali offerte ai sensi della MiFID II (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari 2014/65/UE, Direttiva delegata (UE) 2017/593 della Commissione e Regolamento (UE) n. 600/2014) e fatte salve le seguenti condizioni:</p> <p>l'Offerta pubblica viene effettuata solo in [●]; e la stessa viene effettuata solo durante il periodo compreso tra il [●] (compreso) e il [●] (escluso); [e]</p> <p>la stessa viene effettuata solo da [qualsiasi intermediario finanziario che (i) sia autorizzato alla presentazione di tali offerte ai sensi della MiFID II e (ii) abbia pubblicato sul proprio sito web una nota in cui dichiara di utilizzare il Prospetto di base con il consenso dell'Emittente e in base alle condizioni ivi allegate]/[[●] [e] [ogni altro Partecipante autorizzato il cui nome sia pubblicato sul sito web dell'Emittente (www.[●].com) e che sia qualificato come offerente autorizzato per i Titoli ETI in questione ([ciascuno considerato] "Offerente autorizzato")]; e</p> <p>[●].]</p>
Sezione B - Emittente	

Elemento B1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente.	iMaps ETI AG ("Emittente").																						
Elemento B2	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 (<i>Aktiengesellschaft</i>) costituita secondo le leggi del Principato del Liechtenstein (Liechtenstein) e organizzata ai sensi degli articoli 261 e segg. della legge sulle società del Liechtenstein (<i>Personen-und Gesellschaftsrecht, PGR</i>). È registrata presso il Registro del commercio del Liechtenstein (<i>Handelsregister</i>) con il numero FL-0002.592.628-4 e ha sede legale presso Industriering 14, FL-9491 Ruggell, Liechtenstein.																						
Elemento B4b	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.																						
Elemento B5	Gruppo e posizione dell'Emittente all'interno del gruppo.	L'unico azionista dell'Emittente è iMaps Capital Markets SEZC, una società con sede in una zona economica speciale costituita secondo le leggi delle Isole Cayman. Aeternitas Imperium Privatstiftung (società costituita nel Liechtenstein) è l'azionista di maggioranza di iMaps Capital Markets SEZC, che detiene il 100% delle azioni emesse. Aeternitas Imperium Privatstiftung è di proprietà ed è controllata da Andreas Wölfli, Jennifer Wölfli e Eric Wölfli.																						
Elemento B9	Previsione o stima degli utili.	Non applicabile. Non sono disponibili previsioni di profitto o stime effettuate all'interno del Prospetto di base.																						
Elemento B10	Natura delle qualifiche nelle relazioni di revisione contabile sulle informazioni finanziarie storiche.	Nessuna																						
Elemento B12	Informazioni finanziarie chiave selezionate, assenza di variazioni avverse sostanziali e assenza di dichiarazioni di variazione significativa.	<p>I bilanci certificati per l'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2018 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.</p> <p>La tabella seguente riporta una sintesi delle informazioni chiave estratte dai bilanci certificati dell'Emittente per il periodo dal 21 settembre 2018 (data di costituzione) al 31 dicembre 2018 (termine del primo esercizio contabile):</p> <table border="1"> <tr> <td>Stato Patrimoniale</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td>al 31 dicembre 2018</td> </tr> <tr> <td></td> <td>EUR</td> </tr> <tr> <td>Attività</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Attività correnti</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Crediti</td> <td>19.137</td> </tr> <tr> <td>Credito presso banche, averi assegni postali, assegni e contanti in cassa</td> <td>124.821</td> </tr> <tr> <td>Totale attivo circolante</td> <td>143.959</td> </tr> <tr> <td>Totale attivo</td> <td>143.959</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Passività</td> <td></td> </tr> </table>	Stato Patrimoniale			al 31 dicembre 2018		EUR	Attività		Attività correnti		Crediti	19.137	Credito presso banche, averi assegni postali, assegni e contanti in cassa	124.821	Totale attivo circolante	143.959	Totale attivo	143.959			Passività	
Stato Patrimoniale																								
	al 31 dicembre 2018																							
	EUR																							
Attività																								
Attività correnti																								
Crediti	19.137																							
Credito presso banche, averi assegni postali, assegni e contanti in cassa	124.821																							
Totale attivo circolante	143.959																							
Totale attivo	143.959																							
Passività																								

		<table border="1"> <tr> <td>Patrimonio netto</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capitale sottoscritto</td> <td>125.000</td> </tr> <tr> <td>Risultato di fine esercizio</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Totale patrimonio netto</td> <td>125.000</td> </tr> <tr> <td>Riserve</td> <td>1.583</td> </tr> <tr> <td>Passività</td> <td>16.642</td> </tr> <tr> <td>Risconto passivo</td> <td>734</td> </tr> <tr> <td>Totale Passività</td> <td>18.959</td> </tr> <tr> <td>Totale Passività</td> <td>143.959</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Conto economico</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td>Periodo dal 21 settembre 2018 al 31 dicembre</td> </tr> <tr> <td></td> <td>EUR</td> </tr> <tr> <td>Introiti netti</td> <td>19.137</td> </tr> <tr> <td>Altre spese di esercizio</td> <td>(17.554)</td> </tr> <tr> <td>Imposte sul risultato</td> <td>(1.582)</td> </tr> <tr> <td>Utili a valle di imposte</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Risultato di fine esercizio</td> <td>0</td> </tr> </table> <p>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 2018, vale a dire dalla data dell'ultimo bilancio certificato dell'Emittente.</p>	Patrimonio netto		Capitale sottoscritto	125.000	Risultato di fine esercizio	0	Totale patrimonio netto	125.000	Riserve	1.583	Passività	16.642	Risconto passivo	734	Totale Passività	18.959	Totale Passività	143.959			Conto economico			Periodo dal 21 settembre 2018 al 31 dicembre		EUR	Introiti netti	19.137	Altre spese di esercizio	(17.554)	Imposte sul risultato	(1.582)	Utili a valle di imposte	0	Risultato di fine esercizio	0
Patrimonio netto																																						
Capitale sottoscritto	125.000																																					
Risultato di fine esercizio	0																																					
Totale patrimonio netto	125.000																																					
Riserve	1.583																																					
Passività	16.642																																					
Risconto passivo	734																																					
Totale Passività	18.959																																					
Totale Passività	143.959																																					
Conto economico																																						
	Periodo dal 21 settembre 2018 al 31 dicembre																																					
	EUR																																					
Introiti netti	19.137																																					
Altre spese di esercizio	(17.554)																																					
Imposte sul risultato	(1.582)																																					
Utili a valle di imposte	0																																					
Risultato di fine esercizio	0																																					
Elemento B13	Eventi recenti specifici dell'Emittente sostanzialmente rilevanti 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.																																				
Elemento B14	Dipendenza da altre entità all'interno del gruppo.	L'unico azionista dell'Emittente è iMaps Capital Markets SEZC che funge da organizzatore ("Organizzatore") del programma dell'Emittente per l'emissione dei Titoli ETI ("Programma") e che è stato nominato dall'Emittente per agire come partecipante autorizzato ("Partecipante autorizzato") e responsabile del calcolo ("Responsabile del calcolo").																																				
Elemento B15	Principali attività dell'Emittente.	Le principali attività dell'Emittente sono l'emissione di strumenti finanziari e la copertura degli obblighi derivanti da tali emissioni.																																				
Elemento B16	Indicare se l'Emittente è direttamente o	L'Emittente è di proprietà di Andreas Wölfel, Jennifer Wölfel e Eric Wölfel.																																				

	indirettamente posseduto o controllato e da chi, e descrivere la natura di tale rapporto.	
Sezione C - Titoli		
Elemento C1	Una descrizione del tipo e della classe dei titoli offerti e/o ammessi alla negoziazione, compreso l'eventuale numero di identificazione di ciascun titolo.	<p>Ai sensi del Programma, l'Emittente può di volta in volta creare Titoli ETI sotto forma di titoli 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.</p> <p>I Titoli ETI saranno emessi sotto forma di titoli derivati e saranno emessi nella (e) Denominazione (i) e nella Valuta Rilevante specificati nelle Condizioni Definitive. I Titoli ETI saranno emessi in forma non certificata. I Titolari di Titoli ETI non avranno in nessun momento il diritto di richiedere la conversione di titoli non certificati o la consegna di un certificato globale permanente o di titoli fisici. Al contrario, l'Emittente avrà il diritto di effettuare la conversione dei titoli non certificati 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 (<i>Hauptregister</i>) di SIX SIS Ltd, Olten, Svizzera o di qualsiasi altro depositario centrale svizzero ("SIS") e (ii) l'accredito dei Titoli ETI su un conto titoli (<i>Effektenkonto</i>) di una banca depositaria con SIS, vengono creati titoli contabili (<i>Bucheffekten</i>) ai sensi della Legge federale sui titoli contabili (<i>Bucheffektengesetz</i>) ("FISA").</p> <p>La liquidazione di ciascuna Serie di Titoli ETI sarà approvata attraverso (i) SIX Swiss Exchange ("SIS") o (ii) qualsiasi altro sistema di liquidazione riconosciuto specificato nelle relative Condizioni definitive.</p> <p>Riepilogo specifico per emissione:</p> <p>[Si offrono [●] Titoli ETI della Serie [●]] o [Si offrono fino a [●] Titoli ETI [●] della Serie.]</p> <p>[ISIN: [inserire il codice ISIN]]</p> <p>I Titoli ETI saranno liquidati attraverso [SIS]</p>
Elemento C2	Valuta dell'emissione dei titoli.	<p>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.</p> <p>Riepilogo specifico per emissione:</p> <p>[I Titoli ETI emessi ai sensi delle presenti Condizioni definitive sono denominati in [●].]</p>
Elemento C5	Descrizione delle eventuali restrizioni alla libera trasferibilità dei titoli.	<p>In alcune giurisdizioni, la distribuzione del Prospetto di base e di qualsiasi documento che enunci le Condizioni definitive e l'offerta o la vendita di Titoli ETI potrebbero essere soggetti a restrizioni di legge. L'Emittente, qualsiasi Partecipante autorizzato e l'Organizzatore richiedono alle persone in possesso del presente Prospetto di base di reperire informazioni su tali restrizioni e agire in ottemperanza ad esse.</p> <p>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).</p>

Elemento C8	Descrizione dei diritti correlati ai titoli, compresi il grado e le limitazioni a tali diritti.	Status
		<p>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.</p> <p>Garanzia del programma</p> <p>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 spalmati 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.</p> <p>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.</p> <p>Rivalsa limitata</p> <p>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") 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) (le rivendicazioni nel loro complesso, denominate le "Pretese paritarie") devono essere ridotte proporzionalmente (tale riduzione deve essere determinata dal Responsabile del 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 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, 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.</p> <p>Esclusione di facoltà d'istanza</p> <p>Nessuna delle Parti della Serie 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</p>

		<p>insolvenza, commissariamento, fallimento, liquidazione, escussione o altri procedimenti analoghi (presso tribunali o altri organi) contro l'Emittente o il suo patrimonio.</p> <p>Interessi</p> <p>Qualora l'Importo di rimborso pagabile in relazione a qualsiasi Titolo ETI:</p> <p>(A) ecceda l'importo del capitale in essere di tale Titolo ETI, qualsiasi eccedenza costituirà interesse pertinente a tale Titolo ETI; e</p> <p>(B) sia inferiore all'importo del capitale in essere di tale Titolo ETI, il deficit sarà estinto.].¹</p> <p>Rimborso dei Titoli ETI</p> <p>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 dal Responsabile del 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:</p> <p>NAV(t)</p> <p>Importo di rimborso = ----- * Valore nominale * Fattore di margine * Fattore di rettifica</p> <p>NAV(0)</p> <p>Dove:</p> <p>"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;</p> <p>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;</p> <p>Per "NAV(t)" si intende il NAV del Sottostante nel Giorno NAV immediatamente precedente al Giorno in questione;</p> <p>Per "NAV(0)" si intende il NAV del Sottostante nel primo Giorno del NAV immediatamente successivo alla Data di emissione della Serie;</p> <p>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%;</p> <p>"Giorno NAV": ogni giorno in cui l'Emittente sottostante accetta senza restrizioni sottoscrizioni e rimborsi in relazione alla Garanzia sottostante; e</p> <p>"NAV del Sottostante": indica, in relazione a ciascun Giorno NAV, il prezzo ricevibile del riscatto della Garanzia sottostante in tale Giorno NAV.</p> <p>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</p>
--	--	---

1. L'eventuale requisito relativo a revisioni a supporto dell'adeguata caratterizzazione ai fini fiscali locali deve essere confermata con un legale del Liechtenstein.

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 giorno definito tale, 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 [novembre in 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 la 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 dal Responsabile del 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 dal Responsabile del 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 il [●].

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.

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 "Evento di notifica di rimborso anticipato") 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 sue obbligazioni (diverse 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 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) dal momento in cui il 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, o a mezzo Risoluzione straordinaria; o
- (v) un Evento di default (come definito nelle Condizioni delle relative Serie) si verifica in relazione a qualsiasi altra Serie di Titoli ETI emessi dall'Emittente nell'ambito del Programma.

Escussione della Garanzia del programma

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

Assemblee dei sottoscrittori

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

Sostituzione

Il Fiduciario 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

		<p>a ricevere importi a compensazione di, tali imposte, detrazioni o altri importi trattenuti o detratti in base alle Condizioni.</p> <p>Legge applicabile</p> <p>I Titoli ETI sono regolati dalla legge irlandese.</p>
Elemento C11	Indicazione relativa all'eventuale attuale o futura inclusione dei titoli offerti in una domanda di ammissione alla negoziazione.	<p>È possibile presentare una domanda presso la Borsa di Vienna per l'ammissione dei Titoli ETI alla quotazione e alla negoziazione sul suo Terzo Mercato. 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.</p> <p>Riepilogo specifico per emissione:</p> <p>[È stata presentata presso la Borsa di Vienna una domanda di ammissione alla quotazione e alla negoziazione sul suo Terzo Mercato 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.]</p>
Elemento C15	Descrizione dell'effetto del valore dello strumento sottostante sul valore dell'investimento	<p>I Titoli ETI sono collegati al prezzo dei titoli specificati nelle relative Condizioni definitive e come identificati di seguito nell'Elemento C20 (i "Titoli sottostanti"). L'emittente dei Titoli sottostanti ("Emittente sottostante") sarà specificato anche nelle Condizioni definitive ed è identificato di seguito nell'Elemento C20. In generale, poiché il valore dei Titoli sottostanti aumenta o diminuisce, anche l'importo di rimborso sarà pagabile in relazione a tali Titoli ETI.</p> <p>L'importo di rimborso pagabile ai sensi dei Titoli ETI può divergere dal prezzo dei Titoli sottostanti in ragione delle commissioni e spese a carico dell'Emittente considerate nel calcolo dell'importo di rimborso.</p> <p>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 nell'Elemento C8, 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.</p>
Elemento C16	Scadenza dei titoli	I Titoli ETI non hanno una data di scadenza specificata.
Elemento C17	Procedura di liquidazione	<p>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 il Responsabile del 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.</p> <p>Un sottoscrittore di Titoli ETI che non sia un Partecipante autorizzato può incassare la liquidazione dei Titoli ETI.</p>
Elemento C18	Rendimento su titoli	<p>I Titoli ETI sono collegati al prezzo dei Titoli sottostanti specificati nelle relative Condizioni definitive.</p> <p>Si veda l'Elemento C8 sopra per una descrizione del calcolo dell'importo di rimborso dei Titoli ETI e del collegamento con il valore dei Titoli sottostanti.</p>
C19	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 dal Responsabile del calcolo.

		Si veda l'Elemento C8 sopra, in cui si specifica il valore dei Titoli sottostanti che saranno utilizzati ai fini del calcolo dell'Importo di rimborso.
C20	Tipo di sottostante	<p>Come descritto nell'Elemento C15, i Titoli ETI sono collegati al prezzo di un Titolo sottostante emesso da un Emittente sottostante.</p> <p>Riepilogo specifico per emissione:</p> <p>Per i Titoli ETI a cui si riferiscono le presenti Condizioni definitive:</p> <p>la Garanzia sottostante è [●]; e</p> <p>l'Emittente sottostante è [●].</p>
Sezione D - Rischi		
Elemento D2	Informazioni fondamentali sui rischi chiave specifici per l'Emittente.	<p>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.</p> <p>L'Emittente non è tenuto a essere autorizzato, registrato o autorizzato 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.</p>
Elemento D6	Rischi chiave specifici per i titoli e avvertenza sui rischi per gli investitori.	<p>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.</p> <p>L'investimento in Titoli ETI (o una partecipazione in essi) è adatto solo agli investitori che:</p> <p>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</p> <p>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.</p> <p>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 interesse.</p> <p>I sottoscrittori di Titoli ETI saranno esposti al rischio che l'Emittente disponga di attività insufficienti per adempiere ai propri obblighi al momento del rimborso dei Titoli ETI. Mentre il rendimento pagabile dall'Emittente sui Titoli ETI di ciascuna Serie sarà collegato alla performance dei Titoli sottostanti a cui la Serie è collegata, non esiste alcuna garanzia che l'Emittente avrà risorse sufficienti per pagare tale importo. L'Emittente non ha attività sostanziali diverse dai proventi dei Titoli ETI e di conseguenza la capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi ai sensi dei Titoli ETI dipenderà dalla performance di qualsiasi investimento acquisito dall'Emittente con i proventi dei Titoli ETI. L'Emittente ha discrezionalità sulle modalità di impiego dei proventi di ciascuna Serie di Titoli ETI e qualora l'Emittente investa in attività che non abbiano avuto un rendimento pari ai Titoli sottostanti, è probabile che l'Emittente non disponga di attività sufficienti al discharge dei suoi obblighi in relazione ai Titoli ETI. Per mitigare tale rischio, l'Emittente è soggetto all'obbligo di rispettare un Coefficiente di capitale di rischio massimo che limiterà la capacità dell'Emittente di investire in attività diverse dai Titoli sottostanti.</p> <p>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</p>

soggetti o entità. Relativamente a qualsiasi pretesa nei confronti dell'Emittente in relazione ai Titoli ETI, le Parti della Serie ed i Possessori 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) (le rivendicazioni nel loro complesso denominate le "Pretese paritarie") devono essere ridotte proporzionalmente (tale riduzione deve essere determinata dal Responsabile del 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 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, 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.

L'importo di rimborso pagabile in relazione ai Titoli ETI dipende dal prezzo o dalle variazioni del prezzo dei Titoli sottostanti a valle di tasse, commissioni e spese. 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 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 sottoscrittrici 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 sottoscrittrici dei Documenti della Serie.

		<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
Sezione E - Offerta		
Elemento E2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi.	<p>L'Emittente avrà discrezionalità sulle modalità di impiego dei proventi netti di ciascuna emissione di Titoli ETI e intende investire i proventi netti in attività che copriranno le obbligazioni dell'Emittente nell'ambito dei Titoli ETI.</p> <p>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.</p>
Elemento E3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta.	<p>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.</p> <p>Riepilogo specifico per emissione:</p> <p>Il prezzo di emissione per i Titoli ETI è di [●].</p>
Elemento E4	Descrizione di qualsiasi interesse sostanziale per l'emissione/offerta, compresi gli interessi in conflitto.	<p>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.</p> <p>2395/5000</p> <p>Uno (1) o più individui possono detenere azioni in e / o possono essere nominate al consiglio di amministrazione (sia come amministratori esecutivi o non esecutivi) di qualsiasi Emittente Sottostante, Arranger, Agente di Calcolo e / o Partecipanti Autorizzati. Tale persona può avere un interesse a garantire il massimo profitto per le entità in cui detiene azioni o di cui è amministratore a scapito dell'Emittente e dei Titolari di ETI.</p> <p>iMaps Capital Markets SEZC agisce in una serie di capacità in relazione a questa transazione. Per quanto riguarda l'Emittente, iMaps Capital Markets SEZC fungerà da Arranger, Partecipante Autorizzato e Agente di Calcolo. Inoltre, per quanto riguarda gli Emittenti Sottostanti, iMaps Capital Markets SEZC fungerà anche da Arranger. iMaps Capital Markets SEZC avrà solo i doveri e le responsabilità espressamente concordati da esso nei Documenti della serie di cui è parte e non si ritiene che, in virtù della sua o di una delle sue affiliate che agiscono in altro modo, abbia altri doveri o responsabilità o essere considerato come detenuto ad uno standard di cura diverso da quello espressamente previsto in esso.</p> <p>iMaps Capital Markets SEZC sarà l'unico detentore delle azioni di gestione di ciascun Emittente Sottostante. Aeternitas Imperium Privatstiftung (società del Liechtenstein) è l'azionista di maggioranza di iMaps Capital Markets SEZC che detiene il 100% delle azioni emesse. Gli unici due amministratori di iMaps Capital Markets SEZC sono anche gli unici due amministratori di ciascun Emittente Sottostante.</p>

		<p>iMaps Capital Markets SEZC può anche avere diritto a ricevere una serie di commissioni in relazione alle varie capacità in cui agisce. Il relativo Contratto di Agenzia di Calcolo può prevedere che l'Emittente paghi all'Agente di Calcolo tali commissioni che possono essere concordate separatamente tra loro di volta in volta. iMaps Capital Markets SEZC può anche avere diritto a ricevere una commissione dal relativo Emittente Sottostante e da altri fornitori di servizi come Prime Brokers utilizzati dall'emittente sottostante.</p> <p>Andreas Woelfl è direttore dell'Arranger, del Partecipante Autorizzato, dell'Agente per il Calcolo e dell'Emittente Sottostante, nonché beneficiario dell'Emittente, dell'Arranger, del Partecipante Autorizzato, dell'Agente per il Calcolo e dell'Emittente Sottostante e quindi potrebbe avere un interesse a massimizzare i profitti su queste società a scapito degli ETI Securityholders.</p>
Elemento E7	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.