

ICONIC DIGITAL ASSETS AG

ICONIC PHYSICAL ETHEREUM ETP

(ISIN DE000A3GTML1)

linked to

**Coin Metrics Bletchley Index (CMBI) Ethereum
(CMBI Ethereum Index)**

**Final Terms
&
Issue Specific Summary**

Final Terms

Final Terms dated: 01 December 2021

Iconic Digital Assets AG

(a society limited by shares incorporated in Liechtenstein)

Issue of

Up to 5,000,000,000 Notes

("Iconic Physical Ethereum ETP")

(ISIN DE000A3GTML1)

pursuant to the

Iconic Programme for the issuance of Notes secured by Cryptocurrencies

(the "Notes")

This document constitutes the Final Terms in the meaning of Art 8 of the Prospectus Regulation of the Notes described herein. These Final Terms must always be read in conjunction with the Base Prospectus issued by the Issuer and approved by the Liechtenstein FMA on 22 November 2021 (the "Base Prospectus") together with supplements, if any, in order for an investor to obtain any and all information relevant for a decision whether to invest in the Notes. Full information on Iconic Digital Assets AG (the "Issuer") and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus (together with any supplement thereto) is available on the website of the Issuer at <https://funds.iconicholding.com/>. Terms used in these Final Terms bear the same meaning as in the Base Prospectus.

A summary of the individual issue is annexed to these Final Terms.

The Iconic Physical Ethereum ETP are derivative financial instruments (debt instruments) according to German Law. The Products do not constitute collective investment schemes within the meaning of § 1 Abs. 1 S. 1 of the German Investment Code (Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB) or the Liechtenstein Law on Organisms for collective investments in transferable Securities (UCITSG), the Liechtenstein Law on Alternative Investment Fund Managers (AIFMG) or the Liechtenstein Law on Investment Undertakings (IUG).

The Base Prospectus (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in sub-paragraph (ii) below, any offer of Notes in any Member State of the EEA in which the Prospectus Regulation is applicable (each, a "Relevant Member State") will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Regulation, as implemented or applicable in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Notes.

Accordingly any person making or intending to make an offer of the Notes may only do so:

- (i) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer; or
- (ii) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in the following paragraph, provided such person is one of the persons mentioned in the following paragraph and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein.

An offer of the Notes may be made by the Issuer or by Authorised Participants other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Regulation in Austria, Belgium, Cyprus, the Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Greece, Italy, Liechtenstein, Luxembourg, Malta, The Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Slovakia, Slovenia, Spain, Sweden and Switzerland ("**Non-exempt Offer**

Jurisdictions") during the period from the date of approval and publication of the Prospectus and deposit of these Final Terms until one year after the date of approval of the Prospectus by the Liechtenstein FMA (the "**Offer Period**").

Neither the Issuer nor any Authorised Participant has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances.

The expression "**Prospectus Regulation**" means Regulation 2017/1129/EC (and delegated acts thereto, including Commission Delegated Regulations 2019/979 and 2019/980).

Target market: The Issuer considers that the Notes described in these Final Terms are suitable for retail and institutional investors.

Final Terms

Terms used herein shall have the meanings given to them in the terms and conditions set forth in the Base Prospectus dated 22 November 2021 as supplemented (the "**Base Prospectus**").

Series of Notes to which these Final Terms apply: **Iconic Physical Ethereum ETP**

Number of Notes to which these Final Terms apply: **up to 5,000,000,000**

Series Issue Date: **01 December 2021**

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

1.	ETN Name	Iconic Physical Ethereum ETP
2.	Issuer Name	Iconic Digital Assets AG
3.	ISIN / WKN	DE000A3GTML1 / A3GTML
4.	Underlying	Ethereum (ETH)
5.	Base Currency	USD
6.	Type	Debt Instrument
7.	Initial Issue Price	0.001 ETH
8.	Issue Currency	ETH
9.	Denomination	USD
10.	Diminishing Entitlement Rate (DER)	0.95%
11.	Subscription Fee	Up to 0.50 % (unless waived by the Issuer)
12.	Redemption Fee	Redemption directly with the Issuer: Up to 1% (unless waived by the Issuer) Redemption through Authorised Participant : 0.50 % (unless waived by the Issuer)
13.	Upfront Redemption Fee	Redemption directly with the Issuer : up to 1.00% Redemption through Authorised Participant : 0%

14.	Total Fee (TER)	Up to 0.95% per annum or such lower amount as may be advised to Noteholders from time to time.
15.	Investment Restrictions	The Issuer may, on behalf of the noteholders, invest in Ethereum only.
16.	Borrowing	n/a
17.	Lending	n/a
18.	Lending Return	n/a
19.	Staking	n/a
20.	Staking Return	n/a
21.	Derivatives (FDIs)	n/a
22.	Index Provider	Coin Metrics Inc.
23.	Index Name	CMBI Ethereum Index
24.	Index Specifications	Information on the index specifications can be found at https://cmbi-indexes.coinmetrics.io/cmbieth
25.	Index Methodology	Information on the index methodology can be found at https://cmbi-indexes.coinmetrics.io/cmbieth
26.	Initial Offer Period	The Initial Offer Period shall commence at 9:00 AM CET on 01 December 2021 and close at 17:00 PM CET on 31 January 2022 as may be shortened or extended by the Directors and notified to the regulator.
27.	Settlement Date	<ul style="list-style-type: none"> • In the case of creation(s), within 1 Business Days of the relevant Dealing Day. • In the case of repurchases, within 1 Business Days of the relevant Dealing Day.
28.	Business Day	Business Day means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which banks are open for general business in Frankfurt am Main and on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) are operational to effect payments.
29.	Dealing Day	In general, each Business Day will be a Dealing Day. However, certain Business Days will not be Dealing Days where, in the sole determination of the Investment Manager: (i) markets on which the Note's investments are listed or traded, or markets relevant to the Index are closed, and/or (ii) there is a public holiday in the jurisdiction in which the Investment Manager or its delegate(s), if applicable, is or are based; provided there is at least one Dealing Day per fortnight. The Dealing Days for the Fund are available at www.iconicholding.com .
30.	Dealing Deadline	16:00 PM CET of the relevant dealing day for creations and redemptions in-kind

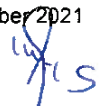
		12:00 PM CET prior to the relevant dealing day for creations and redemptions in cash
31.	Valuation Point	Valuation of the Note will take place at 17:00 CET on the relevant Dealing Day.
32.	Governing Law	German

The Issuer accepts the responsibility for the information contained in these Final Terms.

The Issuer confirms that any additional information provided by other parties including but not limited to the Security Trustee, the Administrator, the Depositary and the Authorized Participants has been accurately reproduced and that, so far as it is aware and is able to ascertain from information published by them, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

ICONIC DIGITAL ASSETS AG (the Issuer)

Triesen, 01 December 2021

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'AS', written above a horizontal line.

Represented by: Arnd Sprenger

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'AB', written above a horizontal line.

Represented by: Alexander Baker

Shrnutí emise

Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTML1)

A. ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

Emitent Iconic Digital Assets AG, Landstrasse 36, 9495 Triesen, Lichtenštejské knížectví, tel. +49 69 58 99 66 80, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) emituje **Iconic Physical Ethereum ETP** (ISIN DE000A3GTML1) na základě Základního prospektu ze dne 22.11.2021 ve spojení s Konečnými podmínkami pro emisi **Iconic Physical Ethereum ETP**. Toto shrnutí se vztahuje k emisi **Iconic Physical Ethereum ETP**.

Základní prospekt schválil lichtenštejský Úřad pro dohled nad finančními trhy – Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Lichtenštejsko (info@fma-li.li) dne 22.11.2021 Konečné podmínky týkající se **Iconic Physical Ethereum ETP** a toto shrnutí pro tuto emisi byly dne 01.12.2021 podány FMA.

Toto shrnutí obsahuje popis hlavních vlastností a rizik, které se vztahují k Emitentovi, nabízenému zajištění a protistranám. Toto shrnutí je vždy nutné číst společně se Základním prospektem (v upraveném znění) a Konečnými podmínkami. Před rozhodnutím zakoupit či upsat **Iconic Physical Ethereum ETP** tedy vždy doporučujeme, abyste se důkladně seznámili s úplnou verzí Základního prospektu a Konečných podmínek. Investoři musejí vzít v potaz, že hodlají investovat do finančního produktu, který je složitý a není snadno pochopitelný a se kterým je spojeno riziko, že zcela či částečně přijdou o investovaný kapitál. Emitent upozorňuje, že v případě, že u soudu budou vzneseny nároky na základě informací obsažených v Základním prospektu, Konečných podmínkách či tomto shrnutí, je možné, že než řízení začne, bude žalující investor dle národního práva členských států EU muset nést náklady na překlad Základního prospektu a Konečných podmínek (včetně shrnutí emise). Emitent rovněž upozorňuje, že Emitent Iconic Digital Assets AG, který souhrn a jeho překlad vypracoval, nese odpovědnost, pokud je souhrn zavádějící, nepřesný nebo v rozporu při společném výkladu s ostatními částmi Základního prospektu a Konečných podmínek nebo pokud při společném výkladu s ostatními částmi Základního prospektu a příslušných Konečných podmínek neposkytuje klíčové informace, které by pomohly investorům zvažujícím, zda investovat do cenných papírů.

B. KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVĚ

I. Kdo je emitentem cenných papírů?

Emitent Iconic Digital Assets AG, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) je akciová společnost (Aktiengesellschaft) založená v Lichtenštejsku a podléhající zákonům Lichtenštejského knížectví. Zapsané sídlo společnosti je na adrese Landstrasse 36, 9495 Triesen, Lichtenštejsko. Společnost byla dne 28. 7. 2021 zaregistrována v lichtenštejském Veřejném rejstříku pod registračním číslem FL-0002.663.919.3.

Emitent byl založen jako společnost, jejímž jediným účelem je emise zajištěných produktů obchodovaných na burze.

Jediným akcionářem Emitenta je společnost Iconic Funds GmbH a tu zase vlastní Iconic Holding GmbH. Tabulka níže uvádí hlavní akcionáře holdingové společnosti, kteří mají k datu tohoto Základního prospektu vyšší než 10% podíl:

Iconic Holding GmbH	
Akcionář	Držené akcie (v procentech)
Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH	27,44
FinLab AG	22,35
Patrick Alan Lowry	12,19
Cryptology Asset Group PLC	11,14

Členy představenstva jsou pan Patrick Lowry, pan Alexander Baker a pan Arno Sprenger. Auditorem společnosti je společnost Baker Tilly (Liechtenstein) AG, Landstrasse 123, 9495 Triesen, Lichtenštejsko.

II. Jaké jsou hlavní finanční údaje Emitenta?

Jelikož je Emitent společnost, která byla nově založena rozhodnutím zakládajících akcionářů ze dne 23. července 2021 a zapsána do veřejného rejstříku Lichtenštejského knížectví dne 28. července 2021, neexistují pro něj historické finanční informace.

III. Která jsou hlavní rizika specifická pro Emitenta?

Emitent nemá dlouhou, obsáhlou historii.

Jedná se o společnost, která byla nově založena rozhodnutím zakládajících akcionářů ze dne 23. července 2021 a zapsána do veřejného rejstříku Lichtenštejského knížectví dne 28. července 2021. Vzhledem k takto krátkému období existence nemá emitent dlouhou, obsáhlou historii zde popsané obchodní činnosti. Nelze zajistit, že v budoucnu uspějí naplánované obchodní aktivity, což by mohlo mít nepříznivý vliv na obchodní a finanční situaci Emitenta. Existuje tedy riziko, že se Emitentovi nepodaří emitovat Dluhopisy a že nedosáhne zisků, ačkoli je to jeho cílem. Pokud se Emitentovi nepodaří emitovat cenné papíry, může ukončit své obchodní aktivity či skončit v úpadku. Ačkoli Emitent vynakládá přiměřené úsilí k rozvoji své obchodní činnosti, nelze zajistit, že naplánované obchodní aktivity uspějí, což by mohlo mít nepříznivý vliv na obchodní a finanční situaci Emitenta.

Rizika spojená s omezeným obchodním cílem Emitenta

Obchodní aktivity Emitenta se zaměřují na emisi dluhopisů navázaných na jednu Kryptoměnu či na Kryptoměny, z nichž sestává Koš. Emitent se nebude věnovat jiné obchodní činnosti než emisi dluhopisů, které budou zajištěny Kryptoměnami či Košem Kryptoměn a jinými digitálními aktivy. Vzhledem k této omezené náplni obchodní činnosti je Emitent vystaven riziku, že podkladová Kryptoměna či podkladové Kryptoměny, z nichž sestává Koš, v budoucnu neuspějí či uspějí méně (tato rizika jsou dále popsána níže v bodě 2.2.3. Rizika spojená s podkladovou Kryptoměnou či podkladovými Kryptoměnami, z nichž sestává Koš) a že se Emitent těmto změněným okolnostem nedokáže přizpůsobit. Vzhledem k této omezené náplni obchodní činnosti pak může být Emitent neúspěšný v provádění své obchodní činnosti, což by mohlo mít nepříznivý vliv na jeho obchodní a finanční situaci.

C. KLÍČOVÉ INFORMACE O DLUHOPISECH**I. Které jsou hlavní vlastnosti cenných papírů?**

Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTM11) jsou dluhopisy na doručitele emitované bez par hodnoty za Počáteční emisní kurz 0,001 ETH dne 01.12.2021 (dále jen „**Den emise série**“). Celkový počet emitovaných Iconic Physical Ethereum ETP činí 5 000 000 000.

Dluhopisy mohou upisovat pouze určení Oprávnění účastníci. Investoři smějí Dluhopisy nakupovat a splatit prostřednictvím těchto určených Oprávněných účastníků dle jejich nabídky v USD či Kryptoměnách. Referenční měnou je americký dolar (USD). Každý dluhopis představuje právo Držitele požadovat od Emitenta (a) **Kryptoměnový nárok** nebo (b) **Referenční cenu v USD**. Závazky z Dluhopisů představují přímé, nepodmíněné, nepodřízené a zajištěné závazky Emitenta, které mají stejné pořadí mezi sebou navzájem a mezi všemi ostatními zajištěnými a nezajištěnými závazky Emitenta. Dluhopisy jsou volně převoditelné.

Práva spojená s Cennými papíry

Dluhopisy jsou věčné a nemají stanovený den splatnosti. Dluhopisy nejsou úročené.

Povinné splacení z vůle Emitenta

Emitent může kdykoli a z důvodů, které považuje za důležité (např. nové zákony či předpisy požadující, aby získal svolení; poskytovatel služeb přestane poskytovat služby, které jsou pro Dluhopisy zásadní, a Emitent nenajde náhradu apod.), zcela, nikoli však částečně ukončit Dluhopisy (s výjimkou těch, o jejichž splacení již Držitel požádal ve výpovědi) tím, že zveřejní Vyrozumění o splacení na své stránce <https://funds.iconicholding.com/>.

Prodejní opce Držitele

Každý Držitel má právo požadovat, aby Emitent odkoupil Dluhopisy, tím, že uplatní Prodejní opci přímo u Emitenta či prostřednictvím Oprávněného účastníka.

Postup pro ukončení a splacení Dluhopisů

V případě, že Emitent ukončí Dluhopisy nebo Držitel Dluhopisů uplatní Prodejní opci, je Držitel Dluhopisů povinen (i) odevzdat Formulář o povinném splacení či Formulář o uplatnění Prodejní opce, které jsou k dispozici na stránce Emitenta, a veškeré další dokumenty, které jsou požadovány pro ověření totožnosti Držitele Dluhopisů, a (ii) bezplatně převést své Dluhopisy na Emisní účet (uvedený ve formuláři) do 21 dní poté, co Emitent zveřejní Vyrozumění o splacení nebo co Držitel Dluhopisů vyplní Formulář o uplatnění Prodejní opce. Pokud Emitent takovou dokumentaci či Dluhopisy neobdrží, bude k příslušným Držitelům Dluhopisů přístupovat, jako by jim bylo znemožněno obdržet jednotky podkladové Kryptoměny či Kryptoměn (v případě Koše), a splatí Dluhopisy v USD.

Dluhopisy jsou splaceny v ETH, přičemž počet ETH odpovídá **Kryptoměnovému nároku**, nebo v USD, přičemž částka odpovídá **Referenční ceně v USD**.

„**Kryptoměnový nárok**“ znamená v libovolný Pracovní den nárok Držitele Dluhopisů vůči Emitentovi na dodání jistého počtu jednotek ETH na Dluhopis (s odečtením poplatků), který Emitent na základě své vlastní úvahy vypočte dle tohoto vzorce:

$$CE = ICE \times (1 - DER)^n$$

Kde:

CE znamená Kryptoměnový nárok,
ICE znamená Počáteční kryptoměnový nárok,
DER znamená Zmenšující se míru nároku a
n znamená počet dní vydělený 365.

Pokud je Držiteli Dluhopisů znemožněno obdržet ETH, zejména pak kvůli příslušným předpisům, mohou být Dluhopisy splaceny v USD, přičemž částka se rovná **Referenční ceně v USD**. Referenční cenou Dluhopisu v USD se v relevantní den určení rozumí cena Kryptoměny či Kryptoměnových součástí Koše v USD vynásobená Kryptoměnovým nárokem podle indexu Coin Metrics Bletchley Index (CMBI) Ethereum (CMBI Ethereum Index), který se každý obchodní den zveřejňuje v 16.00 britského času.

Držitelé Dluhopisů musejí vzít na vědomí, že Kryptoměnový nárok je omezen na Sériová aktiva z příslušné Dluhopisové série a že Referenční cena v USD bude vypočtena pouze ve vztahu k Sériovým aktivům vztahujícím se k příslušné Dluhopisové sérii.

Mimořádné ukončení a splacení v případě selhání

Pro případ selhání poskytují Dluhopisy každému Držiteli právo požadovat okamžité splacení jistiny v případě mimořádného ukončení. Takové případy selhání zahrnují neschopnost Emitenta řádně plnit závazky plynoucí z Dluhopisů a oznámení Emitenta, že není schopen dostát svým finančním závazkům nebo že obecně ukončuje platby, zahájení konkurzního řízení vůči

Emitentovi či vstup Emitenta do likvidace (ledaže se tak děje v souvislosti s fúzí či jinou formou spojení s jinou společností).

Zajištění

Jako trvalé zajištění platby a plnění závazků, které Emitentovi vyplývají z Dluhopisů vůči Držitelům, zastavuje Emitent ve prospěch Držitelů u Správce zajištění (a) všechna svá současná i budoucí práva, zejména nároky na dodání, s ohledem na ETH, které Emitent uložil u uschovatele na uschovatelských účtech („**Peněženky**“), a (ii) nároky s ohledem na Dluhopisy, které vlastní Emitent (dále jen „**Zajištění**“).

Držitelé musejí vědět, že aktiva, která Emitent získal jako výnos z emise Dluhopisové série, včetně výnosů z nich (dále jen „**Sériová aktiva**“), budou držena zvlášť od aktiv z jiné dluhopisové série a výnosů z nich a také zvlášť od vlastních aktiv Emitenta. Ve vztahu k libovolným nárokům, které mohou Držitelé Dluhopisů mít podle tohoto Základního prospektu a Konečných podmínek, mají právo postihu jen vůči Sériovým aktivům ve vztahu k takovým Dluhopisovým sériím, nikoli k aktivům z jiné dluhopisové série či jiným aktivům Emitenta. Pokud po plné realizaci Sériových aktiv (likvidací či nuceným výkonem) a použití příslušné hotovosti dle Dohody o zajištění kryptoměn a Dohody se správcem zajištění, zůstane neuhrazen libovolný nárok vůči Emitentovi, ať již je zajištěný či nikoli, pak tento nárok zanikne a Emitent ani jiná strana tohoto Programu nebude mít v této souvislosti žádný dluh.

II. Kde budou cenné papíry obchodovány?

Emitent a Kodační agent požádají o přijetí Dluhopisů k obchodování na Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris a Euronext Amsterdam. Emitent se může rozhodnout, že Dluhopisy kotuje na jiných takových regulovaných trzích či že zajistí jejich obchodování v mnohostranných obchodních systémech či organizovaných obchodních systémech nebo prostřednictvím systémových internalizátorů, to vše ve smyslu Směrnice 2014/65/EU Evropského parlamentu a Rady ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů.

III. Která jsou hlavní rizika specifická pro cenné papíry?

Rizika vztahující se k povaze a podmínkám Série Dluhopisů

Omezený postih

Držitelé Dluhopisů budou mít právo postihu jen vůči Sériovým aktivům ve vztahu k Dluhopisovým sériím dle podmínek Dohody o zajištění kryptoměn, nikoli vůči jiným aktivům Emitenta. Pokud po plné distribuci či realizaci Sériových aktiv (prodejem, likvidací či jinak) a použití příslušné hotovosti v souladu s příslušným pořadím a Dohodou o zajištění kryptoměn zůstane neuhrazen libovolný nárok vůči Emitentovi ve vztahu vůči Sériovým aktivům, pak tento nárok zanikne a Emitent a nebude mít v této souvislosti žádný dluh, odpovědnost či závazek. Po takovém zániku nebudou žádná ze Stran série, Držitelé libovolné relevantní Dluhopisové série či libovolná osoba, která za kteréhokoli z nich jedná, mít právo podniknout žádné další kroky vůči Emitentovi či jeho manažerům, akcionářům, poskytovatelům podnikových služeb či ředitelům, aby se domohli libovolné další částky s ohledem na zaniklý nárok a Emitent těmto osobám nebude s ohledem na žádnou takovou částku mít dluh, odpovědnost nebo závazek.

Nikoli nástroj kolektivního investování

Cenné papíry emitované ve vztahu k Produktům dle Programu jsou derivátovými finančními nástroji (dluhovými nástroji) podle německého práva. Produkty nepředstavují nástroje kolektivního investování ve smyslu § 1 odst. 1 v. 1 německého investičního zákoníku (KAGB) či lichtenštejnského zákona o institucích kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (UCITSG), lichtenštejnského zákona o správcích alternativních investičních fondů (AIFMG) či lichtenštejnského zákona o investičních subjektech (IUG). Držitel těchto Produktů se tedy netěší specifické ochraně Investorů, kterou poskytují libovolné zákony upravující subjekty kolektivního investování. Emitenta v důsledku emise Produktů nereguluje a nedohlíží na něj lichtenštejnský Úřad pro dohled nad finančními trhy (FMA) či jiný regulátor.

Riziko spoléhání na kryptoburzy v případě, že bude Držitelé Dluhopisů znemožněno přijmout Kryptoměny

Pokud je Držitelé Dluhopisů z právních důvodů, zejména pak kvůli regulačním předpisům, které se na něj vztahují, znemožněno obdržet podkladovou Kryptoměnu či podkladové Kryptoměny, z nichž sestává Koš, a pokud budou Sériové dluhopisy kvůli tomu splaceny v USD, čelí Držitelé Dluhopisů riziku, že Dluhopisy nebude možné splatit v USD a že mu nebude k dispozici mechanismus, jehož prostřednictvím by Dluhopisy zpeněžil (s výjimkou prodeje Dluhopisů za měnu s nuceným oběhem jako USD či EUR na sekundárním trhu, pokud existuje likvidní trh).

Emitentovi je kdykoli umožněno provést povinné splacení v případě, že nastanou jisté události uvedené v Podmínkách.

Emitent se může kdykoli dle svého výlučného a neomezeného uvážení rozhodnout, že ukončí a splatí všechny, nikoli však jen některé Dluhopisy za Kryptoměnový nárok v případě, že nastanou jisté události, které jsou dále specifikovány v Podmínkách (dále jen „Povinné splacení“). Při tomto rozhodnutí není Emitent povinen nikterak zohledňovat zájmy Držitelů Dluhopisů a ti mohou dostat nižší či výrazně nižší částku, než původně investovali. Emitent musí Povinné splacení předem oznámit, ale existuje riziko, že tak neučiní nebo že oznámení nedostanou všichni Držitelé Dluhopisů, v důsledku čehož nebudou někteří či všichni z nich moci prodat Dluhopisy či uplatnit Prodejní opci před Povinným splacením. Cena při Povinném splacení u Dluhopisů splacených v USD může být nižší či výrazně nižší než ekvivalentní cena podkladové Kryptoměny či podkladových Kryptoměn, z nichž sestává Koš, jelikož Emitent se bude snažit prodat podkladovou Kryptoměnu či podkladové Kryptoměny, z nichž sestává Koš, a platí všechna rizika týkající se příslušných podkladových Kryptoměn. Pokud se Emitentovi navíc nepodaří realizovat podkladovou Kryptoměnu či podkladové Kryptoměny, z nichž sestává Koš, pomocí Procesu kryptoměnové aukce, je oprávněn použít jiný přiměřený postup, aby prodal drženou podkladovou Kryptoměnu či podkladové Kryptoměny, z nichž sestává Koš, a existuje riziko, že tyto postupy povedou k prodeji podkladové Kryptoměny či podkladových Kryptoměn, z nichž sestává Koš, za cenu nižší či výrazně nižší, než je minimum stanovené v Procesu kryptoměnové aukce.

Povinné splacení navíc může vést k faktickému zcizení Dluhopisů pro daňové účely ze strany některých či všech Držitelů Dluhopisů k dřívějšímu datu, než bylo plánováno či očekáváno, což může vést k méně výhodnému zdanění investice do

Dluhopisů pro takové Držitele, než jaké by se jinak uplatnilo, kdyby byla investice držena delší dobu.

Rizika spojená se Zajištěním Dluhopisů

Zajištění pro Dluhopisovou sérii může být nevymahatelné nebo může být vymožen se zpožděním.

Emitent se zavázal, že bude mít u uschovatele vždy uloženo jisté minimum podkladové Kryptoměny či podkladových Kryptoměn, z nichž sestává Koš, které je rovno či vyšší než Částka zajištěných závazků (tj. součet Dlužné částky, Zajištěné částky závazků z Prodejní opce a Zajištěné částky z vypořádacích závazků), a zastavil tuto uloženou podkladovou Kryptoměnu či podkladové Kryptoměny, z nichž sestává Koš, ve prospěch Držitelů Dluhopisů jako Zajištění Emitentova dluhu vůči nim. Tato úprava zajištění nemusí být z různých důvodů dostatečná k ochraně Držitelů Dluhopisů v případě úpadku či likvidaci Emitenta či Uschovatele. Existuje právní riziko, že zajištění s ohledem na podkladovou Kryptoměnu či podkladové Kryptoměny, z nichž sestává Koš, nebude vymahatelné, jelikož se jedná o kryptoměnu, takže může existovat nejistota ohledně vymáhání Zajištění či změny legislativy. Vymáhání Zajištění se navíc může opozdit.

Úvěrové riziko.

Emitent bude vystaven úvěrovému riziku uschovatelských institucí, u kterých má uloženou podkladovou Kryptoměnu či podkladové Kryptoměny, z nichž sestává Koš. Úvěrové riziko je v tomto případě riziko, že Uschovatel, který drží podkladovou Kryptoměnu či podkladové Kryptoměny, z nichž sestává Koš, nesplní svůj závazek vůči Emitentovi. Podkladovou Kryptoměnu či podkladové Kryptoměny, z nichž sestává Koš, uchovává Uschovatel na oddělených účtech, které jsou zamýšleny jako chráněné v případě insolvence Uschovatele. Insolvence Uschovatele však může vést ke zpožděnému přístupu k podkladové Kryptoměně či podkladovým Kryptoměnám, z nichž sestává Koš, které slouží jako Zajištění. V takové situaci mohou Držitelé Dluhopisů čelit ztrátě kvůli fluktuaci ceny aktiv.

Rizika spojená s podkladovou kryptoměnou

Cenová volatilita podkladové Kryptoměny či podkladových Kryptoměn, z nichž sestává Koš.

Hodnota Dluhopisů je ovlivněna cenou podkladové Kryptoměny či podkladových Kryptoměn, z nichž sestává Koš. Tato cena podléhá výraznému kolísání a je ovlivněna řadou faktorů. Částka, kterou Držitelé Dluhopisů obdrží (i) po splacení Dluhopisů v USD, pakliže je Držiteli Dluhopisů z právních důvodů znemožněno obdržet podkladovou Kryptoměnu či podkladové Kryptoměny, z nichž sestává Koš, nebo (ii) po prodeji na burze závisí na výkonnosti podkladové Kryptoměny nebo podkladových Kryptoměn, z nichž sestává Koš.

Ceny Kryptoměn výrazně kolísají a mohou být ovlivněny například těmito faktory:

Globální či regionální politické, ekonomické či finanční události – takové události mohou mít přímý či nepřímý dopad na cenu Kryptoměn.

Regulační události či prohlášení regulátorů – neexistuje konsensus ohledně regulace kryptoměn, jejich právní a daňový status je nejistý a předpisy upravující kryptoměny se v různých jurisdikcích nadále vyvíjejí. Vzhledem ke globální síti burz pro kryptoměny může jakákoli změna v předpisech v libovolné jurisdikci mít dopad na poptávku a nabídku v této jurisdikci i jiných jurisdikcích i na složené ceny, na jejichž základě se případně vypočítává podkladová hodnota takových kryptoměn, jelikož datové zdroje zahrnují řadu jurisdikcí. Viz také „Politické riziko na trhu Kryptoměn“.

Investiční obchody, zajištění či jiné aktivity široké palety tržních účastníků, které mohou mít dopad na ceny kryptoaktiv, jejich nabídku a poptávku po nich – trhy kryptoaktiv jsou místní, národní a mezinárodní a zahrnují rozšiřující se škálu produktů a účastníků. V libovolném systému a v libovolné platformě či v libovolném regionu může dojít k výrazným obchodům, které se následně projeví na ostatních systémech, v platformách a regionech.

Fork v základních protokolech – každá z podkladových Kryptoměn je projekt s otevřeným zdrojem. Z tohoto důvodu může libovolná osoba navrhnout zlepšení či úpravy zdrojového kódu sítě prostřednictvím jednoho či více softwarových upgradů, které mohou změnit protokol, které řídí síť, a vlastnosti každé podkladové Kryptoměny. Je-li navržena změna a většina uživatelů a těžařů s ní souhlasí, je změna zavedena a síť není narušena. Pokud ale s navrženou změnou nesouhlasí většina uživatelů a těžařů, může být důsledkem jev, kterému se říká „fork“, tj. rozštěpení sítě a blockchainu, takže jedna část pokračuje se softwarem tak, jak byl před změnou, a druhá používá software po změně. Dopadem takového forku by byla existence dvou paralelních verzí sítě a vznik nového digitálního aktiva, které není zaměnitelné se svým předchůdcem. Fork navíc může vzniknout nezáměrnou, neočekávanou chybou softwaru v různých verzích jinak kompatibilního softwaru, který uživatelé používají. Okolnosti každého forku jsou jedinečné a jejich relativní význam se liší. Není možné přesně předvídat dopad, který by libovolný očekávaný fork mohl mít s ohledem na ceny, ocenění a narušení trhu. Obzvláště nově odštěpená aktiva mohou mít nižší likviditu než ta zavedenější, což znamená větší riziko. Viz také „Rozštěpení blockchainu“.

Narušení infrastruktury nebo způsobů, kterými se každá podkladová Kryptoměna vytváří, distribuuje a ukládá, může v krátkodobém horizontu způsobit výrazné cenové pohyby – provozovatelé kryptoměnové infrastruktury či „těžaři“, kteří pomocí počítačů řeší matematické problémy, aby mohli ověřovat transakce, jsou za toto úsilí odměňováni zvýšenou nabídkou takové kryptoměny. Počítače, z nichž sestává podpůrná infrastruktura pro každou z podkladových Kryptoměn, jsou decentralizované a patří skupině jednotlivců a velkých společností. Pokud se výrazná podskupina kolem každé podkladové Kryptoměny rozhodne přerušit činnost, mohlo by to ovlivnit ceny a likviditu každé takové Kryptoměny a možnost provádět s ní transakce. Jelikož každá podkladová Kryptoměna je koncipována tak, aby měla konečný počet jednotek, bude tento konečný počet jednotek v určitý budoucí okamžik plně vytěžen (což znamená vytváření nových jednotek kryptoměny prostřednictvím daného matematického procesu v počítačové síti). Těžba je tak neudržitelná, jelikož odměny za vytěžené bloky již nebudou těžařům k dispozici, což povede ke snížení jejich počtu. To může vést ke kolapsu sítě, jelikož žádný těžař by bez ekonomické motivace nebyl ochoten validovat bloky. Jelikož se odměny za bloky snižují tempem, který byl do sítě zabudován na jejím počátku (v důsledku konečné nabídky), nemusí být ekonomická motivace pro těžaře každé podkladové Kryptoměny dostatečná na to, aby vyrovnala náklady na validaci bloků, což může vést k tomu, že těžaři přejdou na jiné síť, což zpomalí validaci a využívání transakcí. To může mít nepříznivý dopad na cenu každé podkladové Kryptoměny. K dalším částem kritické infrastruktury, která může být postižena, patří úložná infrastruktura, burzy a uschovatelé pro každou podkladovou Kryptoměnu. Například potenciál nestability kryptoměnových burz a trvalé či dočasné uzavření burz kvůli obchodnímu selhání či malwaru by mohly mít dopad na likviditu podkladové Kryptoměny nebo podkladových Kryptoměn, z nichž sestává Koš, a jiných kryptoaktiv, poptávku po nich či jejich

nabídku. Cenová volatilita podkladové Kryptoměny či podkladových Kryptoměn, z nichž sestává Koš, navíc vede k rostoucím příležitostem pro spekulaci a arbitráž, což zase přispívá k cenovým fluktuacím.

Může být nemožné provádět obchody s podkladovou Kryptoměnou či podkladovými Kryptoměnami, z nichž sestává Koš, za nabídnutou cenu. Jákýkoli nesoulad mezi nabídnutou a realizační cenou může být výsledkem dostupnosti aktiv, libovolných relevantních spreadů či poplatků na burze nebo nesouladu v cenách mezi různými burzami. Viz také oddíl 2.2.1 „Dluhopisy podléhají transakčním nákladům a poplatkům“.

Rizika spojená s přijetím Dluhopisů k obchodování

Dluhopisy nemají zavedený trh a je možné, že se nerozvine aktivní trh, kde by se mohly obchodovat.

Každá Dluhopisová série představuje novou emisi cenných papírů, pro které momentálně neexistuje zavedený trh. Ačkoli má Emitent v úmyslu zajistit přijetí příslušné Dluhopisové série k obchodování na Deutsche Börse Xetra, Euronext Paris, Euronext Amsterdam a SIX Swiss Exchange a může požádat o přijetí Dluhopisů na regulovaném trhu libovolných dalších burz v Evropském hospodářském prostoru či mimo něj, neexistuje záruka, že se rozvíje trh pro příslušnou Dluhopisovou sérii, a že – pokud se rozvíje – bude pokračovat či bude likvidní, takže investoři budou moci své Dluhopisy prodat, když si to přejí či vůbec, nebo za ceny, které považují za přijatelné, nebo za ceny, které očekávají vzhledem k ceně podkladové Kryptoměny či podkladových Kryptoměn, z nichž sestává Koš.

Existuje specifické riziko, že Držitelé Dluhopisů nebudou schopni prodat Dluhopisy okamžitě či za ceny, které jim umožní realizovat očekávaný výnos.

IV. Za jakých podmínek a dle jakého rozvrhu mohou investovat do tohoto cenného papíru?

Celkový počet Dluhopisů je až 5 000 000 000 s Počáteční emisním kurzem 0,001 ETH za Dluhopis.

Veřejná nabídka

Dluhopisy mohou Oprávnění účastníci upsat jen proti platbě v ETH. K datu Prospektu byly Oprávněnými účastníky jmenovány společnosti Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd., Jane Street Financial Limited a DRW Europe B.V. Očekává se, že období nabídky začne 01.12.2021 a že potrvá do 22.11.2022 (datum vypršení Prospektu), přičemž právo na jeho zkrácení je vyhrazeno. Další Investoři nemohou Dluhopisy upsat či koupit přímo od Emitenta, mohou však investovat prostřednictvím Oprávněných účastníků.

Podmínky a technické podrobnosti nabídky

Nabídka nepodléhá žádným podmínkám či časovým limitům s výjimkou limitu daného platností Prospektu. Nebyly specifikovány minimální či maximální částky úpisů, ale finanční zprostředkovatelé (včetně Oprávněných účastníků), kteří Dluhopisy nabízejí, mohou při nabídce Dluhopisů určit minimální či maximální částku úpisu dle svého výlučného a neomezeného uvážení. Dluhopisy budou předány prostřednictvím zaknihování ve zúčtovacím systému a bank, které mu vedou účty.

Metoda určení Emisního kurzu

Pokud si investor přeje koupit Dluhopisy, jeden z Oprávněných účastníků upíše požadovaný počet Dluhopisů (Částka úpisu) v příslušný Den úpisu za relevantní Emisní kurz za Dluhopis a následně Dluhopisy investorovi předá.

V Den emise bude Počáteční emisní kurz 0,01 ETH za Dluhopis, tj. Oprávnění účastníci nakupující Dluhopisy od Emitenta obdrží za každých 0,01 ETH jeden Dluhopis. V průběhu času se Emisní kurz mění podle následujících definic a vzorce.

Emisní kurz znamená částku v ETH za Dluhopis rovnou Faktor ETH, kterou je Oprávněný účastník jakožto jediný upisovatel Dluhopisů oprávněný přijmout v Den úpisu. Vypočítává se takto:

$$\text{Faktor ETH} = \text{Počáteční emisní kurz} * (1 - \text{poplatek})^N$$

Faktor ETH představuje pokles nároku na ETH kvůli Poplatku z Dluhopisů (Emitent jej může snížit).

Počáteční emisní kurz v Den emise série činí 0,001 ETH.

Poplatek znamená 0,95 % (95 bazických bodů) per annum, nabíhá denně ve vztahu ke spravovaným ETH a Emitent jej může v dobré víře upravit na základě svého rozumného uvážení a se zohledněním relevantních postupů na kapitálovém trhu a musí o tom Držitele vyrozumět.

N znamená počet dní od Dne emise vydělený 365 (act/365).

Pracovní den znamená den (jiný než sobota a neděle), ve který jsou banky ve Frankfurtu nad Mohanem otevřeny pro běžnou obchodní činnost a ve který jsou Zúčtovací systém i veškeré relevantní součásti Transevropského expresního automatizovaného systému zúčtování plateb v reálném čase 2 (TARGET2) v provozu tak, aby mohly provádět platby.

Částka úpisu, tj. počet ETH, které Oprávněný účastník převede výměnou za jistý počet dluhopisů, bude určen na základě podkladového Emisního kurzu v Den úpisu.

Výdaje

Náklady na tuto Nabídku ponese Iconic Funds GmbH na základě smlouvy o přenosu nákladů s Emitentem. Žádné výnosy z této Emise nebudou použity k pokrytí nákladů této Nabídky.

Poplatky, které nese Držitel

Emitent bude účtovat roční poplatek 0,95 % (95 bazických bodů), který denně nabíhá ze souhrnného počtu Dluhopisů denominovaných v ETH, které každý Držitel drží (spravované ETH). Poplatek je zahrnut do definice Emisního kurzu a Ceny při splacení a nebude odečten od nároku na ETH dle výpočtu podle vzorce pro Faktor ETH. Kryptoměnový nárok se bude každý den snižovat o definované procento / 365, tj. pokud má dnes investor nárok na 1 ETH, po přesně 365 dnech se jeho nárok sníží na 0,9905 ETH.

Emitent nemá vliv na to, zda a do jaké míry bude příslušný Oprávněný účastník účtovat další poplatky. Tyto poplatky se mohou lišit v závislosti na Oprávněném účastníkovi.

Obchodování

Emitent má v úmyslu kotovat Dluhopisy na Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris a Euronext Amsterdam.

V. Proč se tento prospekt vypracovává?

Důvody nabídky či přijetí k obchodování na regulovaném trhu

Emitent hodlá dosahovat zisku na základě ročního poplatku 0,95 % (95 bazických bodů), který denně nabíhá ze souhrnného počtu Dluhopisů denominovaných v ETH, jež každý Držitel zakoupí (spravované ETH). Poplatek bude získáván po příslušnou dobu v ETH ze spravovaných ETH.

Přijetím k obchodování na regulovaném trhu chce Emitent poskytnout investorům nejen příležitost dosáhnout vůči němu splacení Dluhopisů prostřednictvím Oprávněných účastníků, ale také příležitost obchodovat na trhu.

Použití a očekávaný čistý výnos

V souvislosti s umístěním Dluhopisů používá Emitent čistý výnos ke zvýšení objemu spravovaných ETH.

Dohoda o úpisu

Emitent neuzavřel dohodu o úpisu.

Významné střety zájmů týkající se nabídky nebo přijetí k obchodování

Neexistují významné střety zájmů týkající se nabídky nebo přijetí k obchodování.

Udstedelsesspecifikt resumé

Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTML1)

A. INDLEDNING OG ADVARSLER

Udstederen Iconic Digital Assets AG, Landstrasse 36, 9495 Triesen, Fyrstendømmet Liechtenstein, tlf.nr. +49 69 58 99 66 80, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) udsteder **Iconic Physical Ethereum ETP** (ISIN DE000A3GTML1) på grundlag af et basisprospekt dateret 22.11.2021 sammen med de endelige vilkår, der er specifikke for udstedelsen af **Iconic Physical Ethereum ETP'en**. Dette resumé er specifikt for udstedelsen af **Iconic Physical Ethereum ETP**.

Basisprospektet blev godkendt af Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) den 22.11.2021. De endelige vilkår vedrørende **Iconic Physical Ethereum ETP** og dette resumé specifikt for denne udstedelse er blevet indgivet til FMA (finansstilsynet) den 01.12.2021.

Dette resumé indeholder en beskrivelse af de vigtigste karakteristika og risici i forbindelse med udstederen, det udbudte værdipapir og modparterne. Resuméet skal altid læses sammen med basisprospektet (som suppleret) og de endelige vilkår. Det anbefales derfor at foretage en grundig gennemgang af det fuldstændige basisprospekt og de endelige vilkår, inden der træffes en beslutning om at købe eller tegne **Iconic Physical Ethereum ETP**. Investorerne skal overveje, at de er ved at investere i et finansielt produkt, som er komplekst og ikke let at forstå, og som indebærer en risiko for, at investorerne kan miste hele eller en del af den investerede kapital. Udstederen påpeger, at i tilfælde af at der indbringes krav for en domstol på grundlag af oplysningerne i basisprospektet, de endelige vilkår eller dette resumé, kan den sagsøgende investor i henhold til medlemsstaternes nationale lovgivning være nødt til at afholde omkostningerne til oversættelse af basisprospektet og de endelige vilkår (herunder det udstedelsesspecifikke resumé), før sagen indledes. Udstederen påpeger desuden, at udstederen Iconic Digital Assets AG, som har fremlagt resuméet, herunder enhver oversættelse heraf, kan holdes ansvarlig, i tilfælde af at resuméet er vildledende, upræcist eller inkonsekvent, når det læses sammen med basisprospektet eller de endelige vilkår, eller hvis det, når det læses sammen med basisprospektet eller de endelige vilkår, ikke giver vigtige oplysninger, der kan hjælpe investorerne med at overveje, om de skal investere i værdipapirerne.

B. VIGTIGE OPLYSNINGER OM UDSTEDEREN

I. Hvem er udsteder af værdipapirerne?

Udstederen Iconic Digital Assets AG, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) er et aktieselskab, der er etableret i Liechtenstein og underlagt lovgivningen i Fyrstendømmet Liechtenstein. Selskabets hjemsted er Landstrasse 36, 9495 Triesen, Liechtenstein. Selskabet blev registreret i Liechtensteins offentlige register den 28.07.2021 med registreringsnummer FL-0002.663.919.3.

Udstederen er blevet oprettet som et special purpose vehicle (SPV-selskab) med det ene formål at udstede børshandlede produkter med sikkerhedsstillelse.

Eneste aktionær i udstederen er Iconic Funds GmbH, som igen ejes af Iconic Holding GmbH. Nedenstående tabel viser de største aktionærer i holdingselskabet med en andel på mere end 10 procent på datoen for dette basisprospekt:

Iconic Holding GmbH	
Aktionærer	Aktier (i procent)
Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH	27,44
FinLab AG	22,35
Patrick Alan Lowry	12,19
Cryptology Asset Group PLC	11,14

Bestyrelsesmedlemmerne er Patrick Lowry, Alexander Baker og Arno Sprenger. Selskabets revisor er Baker Tilly (Liechtenstein) AG, Landstrasse 123, 9495 Triesen, Liechtenstein.

II. Hvad er de vigtigste finansielle oplysninger om udstederen?

Da udstederen er et selskab, der er nyetableret ved en beslutning truffet af de stiftende aktionærer den 23. juli 2021 og registreret i det offentlige register i Fyrstendømmet Liechtenstein den 28.07.2021, er der ingen historiske finansielle oplysninger tilgængelige.

III. Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for udstederen?

Udstederen har ikke en lang og omfattende track record

Udstederen blev oprettet ved de stiftende aktionærers beslutning af 23. juli 2021 og registrering i handelsregistret hos Liechtensteins Amt für Justiz 28.07.2021. På grund af den korte eksistensperiode har udstederen ikke en lang og omfattende erfaring med succesfuld drift af den forretningsaktivitet, der er beskrevet heri. Der kan ikke gives nogen garanti for, at de planlagte forretningsaktiviteter vil være vellykkede i fremtiden, hvilket kan have en negativ indvirkning på udstederens forretning og finansielle situation. Der er derfor en risiko for, at udstederen ikke vil få succes med udstedelsen af obligationerne, og at udstederen ikke vil opnå overskud, selv om dette er udstederens målsætning. Hvis udstederen ikke får succes med udstedelsen af værdipapirer, kan udstederen ophøre med sine forretningsaktiviteter som udsteder eller i sidste ende blive insolvent. Selv om udstederen gør en rimelig indsats for at udvikle sin virksomhed, kan der ikke gives nogen garanti for, at de planlagte forretningsaktiviteter vil være vellykkede i fremtiden, hvilket kan have en negativ indvirkning på udstederens virksomhed og finansielle situation.

Risici i forbindelse med udstederens begrænsede forretningsmål

Fokus for udstederens forretningsaktiviteter er udstedelse af obligationer, der er knyttet til en eller flere kryptovalutaer, der udgør kurven. Udstederen vil ikke udføre andre aktiviteter end udstedelse af obligationer, der er sikret af kryptovalutaer eller kurve af kryptovalutaer og andre digitale aktiver. På grund af dette begrænsede forretningsmål er udstederen udsat for risikoen for, at den underliggende kryptovaluta eller de underliggende kryptovalutaer, der udgør kurven, ikke bliver en succes eller bliver mindre succesfulde (sådanne risici er yderligere beskrevet under overskriften "2.2.3. Risici i forbindelse med den underliggende kryptovaluta eller de underliggende kryptovalutaer, der udgør kurven" nedenfor) fremover, og at udstederen ikke kan tilpasse sig sådanne ændrede omstændigheder. På grund af dette begrænsede forretningsmål kan udstederen i så fald få manglende succes med at udføre sin forretning, hvilket kan have en negativ indvirkning på udstederens forretning og finansielle situation.

C. NØGLEINFORMATION OM OBLIGATIONERNE

I. *Hvad er de vigtigste kendetegn ved værdipapirerne?*

Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTML1) er ihændehaverbeviser udstedt uden nominal værdi til en oprindelig udstedelseskurs på 0,001 ETH den 01.12.2021 (**udstedelsesdatoen for serien**). Det samlede antal Iconic Physical Ethereum ETP, der udstedes, er 5.000.000.000.

Obligationer kan kun tegnes af udpegede autoriserede deltagere, og investorer kan købe og indløse obligationer gennem sådanne udpegede autoriserede deltagere i USD eller kryptovalutaer og som tilbudt af de autoriserede deltagere. Referencevalutaen er US-dollar (USD). Hver obligation repræsenterer indehaverens ret til at kræve (a) "**Cryptocurrency Entitlement**" eller (b) **USD-referenceprisen** af udstederen. Forpligtelserne i henhold til obligationerne udgør direkte, ubetingede, ikke efterstillede og sikrede forpligtelser for Udstederen, som er sidestillede indbyrdes og med alle andre sikrede og ikke efterstillede forpligtelser for Udstederen. Obligationerne kan frit overdrages.

Rettigheder knyttet til værdipapirerne

Obligationerne er uden udløbsdato og har ikke en fast forfaldsdato. Obligationerne er ikke rentebærende.

Obligatorisk indløsning foretaget af udstederen

Udstederen kan til enhver tid og af grunde, som denne anser for vigtige (f.eks. hvis nye love eller bestemmelser træder i kraft, som kræver, at udstederen skal opnå en licens; hvis tjenesteudbydere ophører med at levere tjenesteydelser, der er væsentlige for obligationerne, og udstederen ikke kan finde en erstatning osv.), opsigte obligationerne (undtagen obligationer, hvis indløsning allerede er blevet krævet af obligationsejeren ved opsigelse) helt, men ikke delvist, ved at offentliggøre en indløsningsmeddelelse på udstederens websted <https://funds.iconicholding.com/>.

Indehaverens put-option

Hver indehaver har ret til at kræve, at udstederen indløser obligationerne ved udøvelse af en put-option direkte hos udstederen eller gennem en autoriseret deltager.

Procedure for opsigelse og indløsning af obligationerne

I tilfælde af en opsigelse fra udstederens side eller udøvelse af en obligationsejers put-option skal obligationsejere (i) indsende en obligatorisk indløsningsformular eller en put-optionsudøvelsesformular som offentliggjort på udstederens websted og eventuelle yderligere dokumenter, der kræves i en sådan formular til verifikation af obligationsejers identitet, til udstederen og (ii) overføre deres obligationer til emissionskontoen (angivet i formularen) uden omkostninger og gøre dette inden for 21 dage fra udstederens offentliggørelse af indløsningsmeddelelsen eller obligationsejers indgivelse af put-optionsudøvelsesformularen. Hvis dokumentationen eller obligationerne ikke modtages, vil udstederen behandle sådanne obligationsejere som værende forhindret i at modtage enheder af den underliggende kryptovaluta eller de underliggende kryptovalutaer (i tilfælde af en kurv) og vil indløse obligationerne i USD.

Obligationer indløses i ETH til et ETH-beløb svarende til **Cryptocurrency Entitlement** eller i USD til et beløb svarende til **USD-referenceprisen**.

"**Cryptocurrency Entitlement**" betyder på en hvilken som helst bankdag en obligationsejers krav mod udstederen om levering af et antal ETH-enheder pr. obligation (minus gebyrer) som beregnet af udstederen efter eget skøn i overensstemmelse med følgende formel:

$$CE = ICE \times (1 - DER)^n$$

Hvor:

"CE" betyder Cryptocurrency Entitlement (kryptovalutarettighed);

"ICE" betyder "Initial Cryptocurrency Entitlement" (oprindelig kryptovalutarettighed);

"DER" betyder "Diminishing Entitlement Rate" (faldende rettighedssats), og

"n" betyder antal dage/365.

Hvis en obligationsejer er forhindret i at modtage ETH, navnlig på grund af lovbestemmelser, der gælder for vedkommende, kan obligationerne indløses i USD for et beløb svarende til **USD-referenceprisen**. USD-referenceprisen for obligationen er på den relevante fastlæggelsesdato USD-prisen pr. kryptovaluta eller kryptovalutakomponenter i en kurv gange kryptovalutarettigheden i henhold til Coin Metrics Bletchley Index (CMBI) Ethereum (CMBI Ethereum Index), der offentliggøres hver bankdag kl. 16.00 britisk tid.

Obligationsejerne skal være opmærksomme på, at kryptovalutarettigheden er begrænset til de seriemæssige aktiver i de respektive serier af obligationer, og at USD-referenceprisen kun vil blive beregnet i henseende til de seriemæssige aktiver i de respektive serier af obligationer.

Ekstraordinær opsigelse og indløsning i tilfælde af misligholdelse

Obligationerne indeholder bestemmelser om tilfælde af misligholdelse, der giver hver enkelt obligationsejer ret til at kræve øjeblikkelig indløsning af vedkommendes hovedstol i tilfælde af ekstraordinær opsigelse. Sådanne tilfælde af misligholdelse omfatter udsteders manglende behørig opfyldelse af en forpligtelse, der følger af obligationerne, udsteders meddelelse om, at udsteder ikke er i stand til at opfylde sine finansielle forpligtelser eller generelt indstiller sine betalinger, indledning af insolvensbehandling mod udsteder eller udsteders likvidation (medmindre det sker i forbindelse med en fusion eller en anden form for sammenslutning med et andet selskab).

Sikkerhed

Som fortsat sikkerhed for betaling og indfrielse af udstederens forpligtelser over for obligationsejerne i henhold til obligationerne pantsætter udstederen til fordel for obligationsejerne til sikkerhedsforvalteren (i) alle sine nuværende og fremtidige rettigheder, navnlig krav på levering, med hensyn til de ETH'er, som udstederen har deponeret hos depositaren på sine depotkonti (**wallets**), og (ii) krav med hensyn til de obligationer, som udstederen ejer (**sikkerheden**).

Obligationsejere skal være opmærksomme på, at aktiver, som udstederen har opnået som provenu fra udstedelsen af en serie af obligationer, herunder provenuet herfra ("**serieaktiverne**"), vil blive holdt adskilt fra Serieaktiverne og alle provenuer herfra fra en anden serie af obligationer og adskilt fra udstederens egne aktiver. Med hensyn til obligationsejeres eventuelle krav i henhold til dette basisprospekt og de endelige vilkår har obligationsejerne kun regres mod seriens aktiver i forbindelse med den pågældende serie af obligationer og ikke mod serieaktiver i en anden serie af obligationer eller andre af udstederens aktiver. Hvis der efter fuld realisering af serieaktiverne (enten ved likvidation eller tvangsfuldbyrdelse) og anvendelse af disponible kontantbeløb som fastsat i Cryptocurrency Security Agreement og Security Trustee Agreement, alt efter hvad der er relevant, er et udestående krav mod udstederen, uanset om det er sikret eller usikret, der fortsat er ubetalt, vil et sådant udestående krav være udslettet, og udstederen eller nogen anden part i dette program vil ikke have nogen gæld i forbindelse hermed.

II. Hvor vil værdipapirerne blive handlet?

Ansøgninger vil blive lavet af udstederen og børsmægleren om optagelse af obligationerne til handel på Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris og Euronext Amsterdam. Udstederen kan beslutte at notere obligationerne på sådanne andre eller yderligere regulerede markeder og/eller sørge for handel med obligationerne på multilaterale handelsfaciliteter, organiserede handelsfaciliteter eller gennem systematiske internalisatorer, alt sammen i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter.

III. Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne? Risici i forbindelse med arten af og vilkårene for en serie af obligationer

Forpligtelser med begrænset regres

Obligationsejerne vil kun have regres mod serieaktiverne i forbindelse med en serie af obligationer med forbehold af sikkerheden i henhold til vilkårene i kryptovalutasikkerhedsaftalen og ikke til andre aktiver i udstederen. Hvis der efter fordeling eller fuld realisering af serieaktiverne (enten ved salg, likvidation eller på anden måde) og anvendelse af disponible kontanter i overensstemmelse med de gældende prioritetsrækkefølger og kryptovalutasikkerhedsaftalen fortsat er ubetalte udestående krav mod udstederen med hensyn til serieaktiverne, vil sådanne udestående krav bortfalde, og udstederen vil ikke have nogen gæld, ansvar eller forpligtelse i forbindelse hermed. Efter et sådant bortfald vil ingen af serieparterne, obligationsejerne i en relevant serie eller nogen anden person, der handler på vegne af nogen af dem, eller nogen anden person, der handler på vegne af nogen af dem, være berettiget til at tage yderligere skridt mod udstederen eller nogen af dennes ledende medarbejdere, aktionærer, virksomhedstjenesteydere eller direktører for at inddrive yderligere beløb i forbindelse med den bortfaldne fordring, og udstederen vil ikke have nogen gæld, ansvar eller forpligtelse over for sådanne personer med hensyn til et sådant yderligere beløb.

Ingen kollektiv investeringsordning

De værdipapirer, der udstedes i forbindelse med produkter under programmet, er afledte finansielle instrumenter (gældsinstrumenter) i henhold til tysk lov. Produkterne udgør ikke kollektive investeringsordninger i henhold til § 1 Abs. 1 S. 1 i den tyske investeringslov (Kapitalanlagegesetzbuch – KAGB) eller den liechtensteinske lov om organer til kollektiv investering i omsættelige værdipapirer (UCITSG), den liechtensteinske lov om forvaltere af alternative investeringsfonde (AIFMG) eller den liechtensteinske lov om investeringsvirksomheder (IUG). Indehavere af disse produkter har derfor ikke fordel af den særlige investorbeskyttelse, der er fastsat i nogen love om foretagender inden for kollektive investeringer. Udstederen er ikke og vil ikke blive reguleret eller overvåget af den liechtensteinske FMA eller nogen anden tilsynsmyndighed som følge af udstedelsen af produkterne.

Risiko for afhængighed af kryptobørser i tilfælde af, at obligationsejer er forhindret i at modtage kryptovalutaer

Hvis en obligationsejer er forhindret i at modtage den relevante underliggende kryptovaluta eller nogen af eller alle de underliggende kryptovalutaer, der udgør kurven, af juridiske årsager, navnlig på grund af lovmæssige bestemmelser, der gælder for den, og hvis obligationsserien af denne årsag indløses i USD, risikerer obligationsejerne, at obligationerne ikke kan indløses i USD, og at obligationsejerne ikke har nogen mekanisme til at omsætte obligationerne til penge (bortset fra at sælge obligationerne til fiatvaluta (f.eks. USD eller euro) på det sekundære marked, hvis der findes et likvidt marked).

Udstederen har til enhver tid ret til at foretage en obligatorisk indløsning, hvis visse begivenheder, som angivet i vilkårene og betingelserne, indtræffer.

Udstederen kan til enhver tid efter eget skøn vælge at opsig og indløse alle, men ikke nogle af obligationerne til deres kryptovalutarettighed i tilfælde af visse begivenheder, som nærmere specificeret i vilkårene og betingelserne ("obligatorisk

indløsning"). Ved udøvelsen af et sådant skøn er udstederen ikke forpligtet til at tage hensyn til obligationsejernes interesser, og obligationsejerne kan modtage mindre, eller væsentligt mindre, end deres oprindelige investering. Udstederen skal give en forudgående meddelelse om den obligatoriske indløsning, men der er en risiko for, at udstederen undlader at give en sådan meddelelse, eller at den ikke modtages af alle obligationsejere, hvilket kan resultere i, at nogle eller alle obligationsejere undlader at sælge obligationerne eller udøve deres put-optionsrettigheder inden den obligatoriske indløsning. Den obligatoriske indløsningspris for de obligationer, der indløses i USD, kan være mindre eller væsentligt mindre end den tilsvarende pris på den underliggende kryptovaluta eller de underliggende kryptovalutaer, der udgør kurven, da udstederen vil forsøge at sælge den underliggende kryptovaluta eller de underliggende kryptovalutaer, der udgør kurven, og alle risici i forbindelse med de relevante underliggende kryptovalutaer er gældende. Hvis udstederen ikke formår at realisere den underliggende kryptovaluta eller de underliggende kryptovalutaer, der udgør kurven, ved hjælp af auktionsproceduren for kryptovalutaer, er denne desuden berettiget til at anvende enhver anden rimelig procedure til at sælge beholdningerne i den underliggende kryptovaluta eller de underliggende kryptovalutaer, der udgør kurven, og der er en risiko for, at sådanne procedurer vil resultere i salg af den underliggende kryptovaluta eller de underliggende kryptovalutaer, der udgør kurven, til en pris, der er lavere eller væsentligt lavere end den minimumspris, der er fastsat i auktionsproceduren for kryptovalutaer. Desuden kan den obligatoriske indløsning resultere i, at nogle eller alle obligationsejere rent skattemæssigt vil afhænde obligationerne på en tidligere dato end planlagt eller forventet, hvilket kan resultere i en mindre fordelagtig skattemæssig behandling af en investering i obligationerne for sådanne obligationsejere, end det ellers ville være tilfældet, hvis investeringen blev opretholdt i en længere periode.

Risici i forbindelse med sikkerheden i relation til obligationerne

Sikkerhed, der er stillet som sikkerhed for en serie af obligationer, kan være uden retskraft, eller håndhævelsen af sikkerheden kan blive forsinket.

Udstederen har forpligtet sig til altid at have et beløb i den underliggende kryptovaluta eller de underliggende kryptovalutaer, der udgør kurven, som er lig med eller højere end det sikrede forpligtelsesbeløb (dvs. summen af det udestående beløb, det sikrede put-optionsforpligtelsesbeløb og det sikrede afviklingsforpligtelsesbeløb), deponeret hos depositaren og har pantsat en sådan deponeret underliggende kryptovaluta eller sådanne underliggende kryptovalutaer, der udgør kurven, til fordel for obligationsejerne som sikkerhed for udstederens gæld til obligationsejerne. Disse sikkerhedsordninger er muligvis ikke tilstrækkelige til at beskytte obligationsejerne i tilfælde af udstederens eller depositarens konkurs eller likvidation af forskellige årsager. Der er en juridisk risiko for, at sikkerhedsinteressen med hensyn til den underliggende kryptovaluta eller de underliggende kryptovalutaer, der udgør kurven, ikke kan håndhæves, da det er en kryptovaluta, og der kan være usikkerhed om, hvordan en sådan sikkerhed kan håndhæves, eller ændringer i lovgivningen. Desuden kan håndhævelsen af sikkerheden blive forsinket.

Kreditrisiko

Udstederen vil være eksponeret for kreditrisikoen for de depositarinstitutioner, hos hvem udstederen opbevarer den underliggende kryptovaluta eller de underliggende kryptovalutaer, der udgør kurven. Kreditrisiko er i dette tilfælde risikoen for, at den depositar, der opbevarer den underliggende kryptovaluta eller de underliggende kryptovalutaer, der udgør kurven, ikke vil opfylde en forpligtelse eller et tilsagn over for udstederen. Den underliggende kryptovaluta eller de underliggende kryptovalutaer, der udgør kurven, opbevares af depositaren på adskilte konti, som skal beskyttes i tilfælde af depositarens insolvens. Depositarens insolvens kan dog medføre forsinket adgang til den underliggende kryptovaluta eller de underliggende kryptovalutaer, der udgør kurven, som stilles til rådighed som en sikkerhed. I en sådan situation kan obligationsejere blive udsat for tab som følge af udsving i prisen på aktiverne.

Risici i forbindelse med den underliggende kryptovaluta

Prisvolatilitet for den underliggende kryptovaluta eller de underliggende kryptovalutaer, der udgør kurven.

Værdien af obligationerne påvirkes af prisen på den underliggende kryptovaluta eller de underliggende kryptovalutaer, der udgør kurven – som svinger meget og påvirkes af en række faktorer. Det beløb, som obligationsejerne modtager (i) ved indløsning af obligationerne i USD, hvis en obligationsejer af juridiske årsager er forhindret i at modtage den underliggende kryptovaluta eller de underliggende kryptovalutaer, der udgør kurven, eller (ii) ved salg på børsen, afhænger af den underliggende kryptovaluta eller de underliggende kryptovalutaer, der udgør kurven, og deres kursudvikling.

Priserne på kryptovalutaer svinger meget og kan f.eks. påvirkes af følgende faktorer:

Globale eller regionale politiske, økonomiske eller finansielle begivenheder – globale eller regionale politiske, økonomiske og finansielle begivenheder kan have en direkte eller indirekte indvirkning på prisen på kryptovalutaer;

Reguleringsmæssige begivenheder eller erklæringer fra tilsynsmyndighederne - der er manglende konsensus om reguleringen af kryptovalutaer og usikkerhed om deres juridiske og skattemæssige status, og reglerne for kryptovalutaer udvikler sig fortsat på tværs af forskellige jurisdiktioner verden over. Enhver ændring i reguleringen i en bestemt jurisdiktion kan påvirke udbuddet og efterspørgslen i den pågældende jurisdiktion og andre jurisdiktioner på grund af det globale netværk af børser for kryptovalutaer samt sammensatte priser, der anvendes til at beregne den underliggende værdi af sådanne (eventuelle) kryptovalutaer, da datakilderne spænder over flere jurisdiktioner. Se også "Politisk risiko på markedet for kryptovalutaer".

Investeringshandel, hedging eller andre aktiviteter udført af en lang række markedsdeltagere, som kan påvirke prisfastsættelsen på, udbuddet af og efterspørgslen efter kryptoaktiver - markederne for kryptoaktiver er lokale, nationale og internationale og omfatter et stadig bredere udvalg af produkter og deltagere. Betydelig handel kan finde sted på ethvert system og enhver platform eller i enhver region med efterfølgende konsekvenser for andre systemer, platforme og regioner.

Forks i underliggende protokoller - De underliggende kryptovalutaer er hver især open source-projekter. Derfor kan enhver person foreslå forbedringer af et netværks kildekode gennem en eller flere softwareopgraderinger, som kan ændre de protokoller, der styrer netværket, og egenskaberne for hver enkelt underliggende kryptovaluta. Når en ændring foreslås, og et flertal af brugere og minører samtykker til ændringen, gennemføres ændringen, og netværket forbliver ubrudt. Hvis mindre end et flertal af brugere og minører imidlertid samtykker til den foreslåede ændring, kan konsekvensen blive det, der kaldes en "fork" (dvs. en "opsplittning") af netværket (og blockchainen), hvor den ene del kører den før-modificerede software, og den anden del

kører den modificerede software. Virkningen af en sådan fork ville være, at der eksisterer to versioner af netværket, der kører parallelt, og at der skabes et nyt digitalt aktiv, som ikke kan udskiftes med sin forgænger. Desuden kan en fork opstå som følge af en utilsigtet, uforudset softwarefejil i flere versioner af ellers kompatibel software, som brugerne kører. Omstændighederne ved hver fork er unikke, og deres relative betydning varierer. Det er ikke muligt at forudsige præcist, hvilken indvirkning en forventet fork kan få hvad angår prisfastsættelse, værdiansættelse og disruption af markedet. Især aktiver, der er nyligt forkede, kan have mindre likviditet end mere etablerede aktiver, hvilket medfører større risiko. Se også "Opsplitning af en blockchain". Forstyrrelser i de infrastrukturer eller midler, hvormed hver af de underliggende kryptovalutaer produceres, distribueres og lagres, kan forårsage betydelige prisbevægelser på kort tid – operatører af kryptovalutainfrastrukturer eller 'minører', der bruger computere til at løse matematiske problemer for at verificere transaktioner, belønnes for deres indsats ved et øget udbud af sådanne kryptovalutaer. De computere, der udgør den infrastruktur, der understøtter hver af de underliggende kryptovalutaer, er decentraliserede og tilhører en kombination af enkeltpersoner og store virksomheder. Hvis en betydelig delmængde af puljen af hver af de underliggende kryptovalutaer vælger at indstille driften, kan prisfastsættelsen, likviditeten og muligheden for at foretage transaktioner i hver af disse kryptovalutaer blive begrænset. Da hver af de underliggende kryptovalutaer er designet til at have en begrænset forsyningsspulje af enheder af hver af de underliggende kryptovalutaer, vil denne begrænsede forsyningsspulje på et tidspunkt i fremtiden blive fuldt mineret (dvs. oprettelse af nye kryptovalutaenheder gennem en forudbestemt matematisk proces i et computernetværk). Dette gør mining uholdbar, da blokbelønninger ikke længere vil være tilgængelige for minører, hvilket fører til et fald i antallet af minører. Dette kan udløse et kollaps af netværket, da ingen minører vil ønske at validere blokke uden et økonomisk incitament. Og da blokbelønningerne falder med en hastighed, der blev indbygget i netværket ved dets oprettelse (som følge af den begrænsede forsyningsspulje), er de økonomiske incitamenter for minører i hver af de underliggende kryptovalutaer muligvis ikke tilstrækkelige til at dække deres omkostninger ved at validere blokke, hvilket kan føre til, at minørerne skifter til andre netværk, hvilket igen bremser transaktionsvalidering og -anvendelse. Dette kan have en negativ indvirkning på prisen på hver af de underliggende kryptovalutaer. Andre kritiske infrastrukturer, som kan blive negativt påvirket, omfatter lagerløsninger, børser og depotbanker for hver af de underliggende kryptovalutaer. F.eks. kan potentialet for ustabilitet i kryptovalutabørser og lukning eller midlertidig nedlukning af børser på grund af forretningsfejil eller malware påvirke likviditeten af, efterspørgslen efter og udbuddet af den underliggende kryptovaluta eller de underliggende kryptovalutaer, der udgør kurven (og andre kryptoaktiver). Desuden fører volatilitet i prisfastsættelsen af den underliggende kryptovaluta eller de underliggende kryptovalutaer, der udgør kurven, til øgede muligheder for spekulation og arbitrage, hvilket igen bidrager til prisudsving.

Det kan være umuligt at udføre handler i den underliggende kryptovaluta eller de underliggende kryptovalutaer, der udgør kurven, til den noterede pris. Eventuelle afvigelser mellem den noterede pris og udførelsesprisen kan skyldes tilgængeligheden af aktiver, eventuelle relevante spreads eller gebyrer på børsen eller afvigelser i prisfastsættelsen på tværs af børserne. Se også i 2.2.1 "Obligationerne er underlagt transaktionsomkostninger og gebyrer".

Risici i forbindelse med optagelse af obligationerne til handel

Obligationerne har ikke et etableret handelsmarked, og der vil muligvis ikke opstå et aktivt handelsmarked for obligationerne.

Hver serie af obligationer repræsenterer en ny udstedelse af værdipapirer, som der i øjeblikket ikke findes noget etableret handelsmarked for. Selv om udstederen har til hensigt at opnå optagelse af den relevante serie af obligationer til handel på Deutsche Börse Xetra, Euronext Paris, Euronext Amsterdam og SIX Swiss Exchange og også kan ansøge enhver anden fondsbørs eller uden for Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde om optagelse af obligationerne til handel på de regulerede markeder på en sådan fondsbørs, kan der ikke gives nogen garanti for, at et marked for den relevante serie af obligationer vil udvikle sig eller, hvis det udvikler sig, vil fortsætte, eller at det vil være likvidt og dermed gøre det muligt for investorer at sælge deres obligationer, når de ønsker det, eller overhovedet, eller til priser, som de finder acceptable, eller til priser, som forventes på grund af en bestemt pris på den underliggende kryptovaluta eller de underliggende kryptovalutaer, der udgør kurven.

Den specifikke risiko er, at obligationsejere måske ikke er i stand til at sælge obligationer hurtigt eller til priser, der gør det muligt for investorer at opnå deres forventede afkast.

IV. På hvilke betingelser og efter hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir?

Det samlede beløb af udstedte obligationer er op til 5.000.000.000 obligationer til en oprindelig udstedelseskurs pr. obligation på 0,001 ETH.

Udbud til offentligheden

Obligationer kan kun tegnes af autoriserede deltagere mod betaling i ETH. På datoen for prospektet er Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd., Jane Street Financial Limited og DRW Europe B.V. blevet udpeget som autoriserede deltagere. Udbudsperioden forventes at begynde den 01.12.2021 og vil være åben indtil 22.11.2022 (prospektets udløbsdato) med forbehold af en afkorting af perioden. Andre investorer kan ikke tegne eller købe obligationerne direkte fra udstederen, men kan frit investere gennem autoriserede deltagere.

Betingelser og tekniske detaljer for udbuddet

Udbuddet er ikke underlagt andre betingelser eller tidsfrister end den tidsfrist, der følger af prospektets gyldighed. Der er ikke fastsat nogen minimums- eller maksimumbeløb for tegning, men finansielle formidlere (herunder autoriserede deltagere), der udbyder obligationerne, kan dog efter eget skøn fastsætte minimums- eller maksimumbeløb for tegning, når de udbyder obligationerne. Obligationerne vil blive leveret via bogføring gennem clearingsystemet og dets kontoførende banker.

Metode til fastsættelse af udstedelseskursen

Hvis en investor ønsker at købe obligationer, vil en autoriseret deltager tegne det relevante antal obligationer (tegningsbeløb)

på den relevante tegningsdato til den relevante udstedelseskurs pr. obligation og efterfølgende levere disse obligationer til investoren.

Fra udstedelsesdatoen vil den oprindelige udstedelseskurs være 0,01 ETH pr. obligation, dvs. at autoriserede deltagere, der køber obligationer af udstederen, vil modtage en obligation for hver 0,01 ETH. Over tid ændres udstedelseskursen i henhold til følgende definitioner og formel.

Udstedelseskurs betyder et ETH-beløb pr. obligation svarende til den ETH-faktor, som en autoriseret deltager som den eneste tegner af obligationerne er berettiget til at modtage på tegningsdatoen, beregnet som følger:

$$\text{ETH-faktor} = \text{oprindelig udstedelseskurs} \cdot (1 - \text{gebyr})^N$$

ETH-faktoren repræsenterer faldet i ETH-rettighederne som følge af afgiften på obligationerne (med forbehold af reduktion fra udsteder).

Den **oprindelige udstedelseskurs** på udstedelsesdatoen for serien er 0,001 ETH.

Gebyret er på 0,95 % (95 BPS) pr. år, der påløber dagligt i forhold til de forvaltede ETH'er, og kan justeres af udstederen efter dennes rimelige skøn (billiges Ermessen) og under hensyntagen til relevant kapitalmarkedspraksis og ved at handle i god tro ved at give meddelelse til ejerne.

N betyder antallet af dage siden udstedelsesdatoen divideret med 365 (act/365).

Ved "**bankdag**" forstås en dag (bortset fra en lørdag eller søndag), hvor bankerne er åbne for almindelige forretninger i Frankfurt am Main, og hvor clearingsystemet samt alle relevante dele af det transeuropæiske automatiske realtids bruttoafviklingssystem for ekspresoverførsler 2 (TARGET2) er operationelle til at foretage betalinger.

Tegningsbeløbet, dvs. det ETH-beløb, der skal overføres af en autoriseret deltager til gengæld for et bestemt antal obligationer, vil blive fastsat på grundlag af den underliggende udstedelseskurs på tegningsdatoen, alt efter omstændighederne.

Udgifter

Omkostningerne i forbindelse med dette udbud vil blive afholdt af Iconic Funds GmbH på grundlag af en aftale om omkostningsoverførsel med udstederen. Intet provenu fra denne udstedelse vil blive anvendt til at dække omkostningerne i forbindelse med dette udbud.

Gebyrer, der betales af ejeren

Udstederen vil opkræve et årligt gebyr på 0,95 % (95 bps), der påløber dagligt på det samlede beløb af de obligationer, der ejes af hver ejer denomineret i ETH (ETH-under-forvaltning). Gebyret er inkluderet i definitionen af udstedelseskursen og af indløsningsprisen, og det skal ikke fratrækkes fra ETH-rettighederne som beregnet i ETH-faktorformlen. Kryptovalutaretigheden (CE) vil blive reduceret dagligt med den definerede procentdel/365, dvs. når en investor har krav på 1 ETH i dag, vil hans krav efter præcis 365 dage være faldet til 0,9905 ETH.

Udstederen har ingen indflydelse på, om og i hvilket omfang en respektive autoriseret deltager vil opkræve yderligere gebyrer. Disse gebyrer kan variere afhængigt af den autoriserede deltager.

Handel

Udstederen har til hensigt at notere obligationerne på Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris og Euronext Amsterdam.

V. Hvorfor udarbejdes dette prospekt?

Begrundelse for udbuddet eller for optagelse til handel på et reguleret marked

Udstederen har til hensigt at opnå en fortjeneste ved at opkræve et årligt gebyr på 0,95 % (95 bps), der påløber dagligt på det samlede beløb af de obligationer, som hver ejer har købt denomineret i ETH (ETH-under-forvaltning). Gebyret vil i den pågældende periode blive optjent i ETH fra ETH-under-forvaltning.

Med optagelsen til handel på et reguleret marked ønsker udstederen at give investorer mulighed for ikke blot at indløse obligationer gennem de autoriserede deltagere over for udstederen, men også at handle på et marked.

Anvendelse og anslåede nettobeløb af provenuet

I forbindelse med placeringen af obligationerne bruger udstederen nettoprovenuet til at øge ETH-under-forvaltning.

Aftale om tegningsgaranti

Udstederen har ikke indgået en aftale om tegningsgaranti.

Væsentlige interessekonflikter i forbindelse med udbuddet eller optagelsen til handel

Der er ingen væsentlige interessekonflikter i forbindelse med udbuddet eller optagelsen til handel.

Probleemspecifieke samenvatting**Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTML1)****A. INLEIDING EN WAARSCHUWINGEN**

De Emittent Iconic Digital Assets AG, Landstrasse 36, 9495 Triesen, Vorstendom Liechtenstein, TelNr. +49 69 58 99 66 80 , (LEI 529900RM243OV5SVNL95) geeft **Iconic Physical Ethereum ETP** (ISIN DE000A3GTML1) uit op basis van een Basisprospectus van 22.11.2021 in combinatie met de Definitieve Voorwaarden die specifiek zijn voor de uitgifte van het **Iconic Physical Ethereum ETP**. Deze samenvatting is specifiek voor de uitgifte van **Iconic Physical Ethereum ETP**.

Het Basisprospectus werd goedgekeurd door de Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) op 22.11.2021. De definitieve voorwaarden met betrekking tot het **Iconic Physical Ethereum ETP** en deze samenvatting specifiek voor deze uitgifte zijn op 01.12.2021 gedeponeerd bij de FMA.

Deze samenvatting bevat een beschrijving van de belangrijkste kenmerken en risico's met betrekking tot de Emittent, het aangeboden effect en de tegenpartijen. De samenvatting moet altijd samen worden gelezen met het Basisprospectus (zoals aangevuld) en de Definitieve Voorwaarden. Het wordt aanbevolen om het volledige Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden grondig te bestuderen voorafgaand aan elke beslissing tot aankoop van of inschrijving op **Iconic Physical Ethereum ETP**. Beleggers moeten er rekening mee houden dat zij op het punt staan te beleggen in een financieel product dat complex en niet gemakkelijk te begrijpen is en dat ze daardoor het risico lopen hun geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk te verliezen. De Emittent wijst erop dat, indien vorderingen voor een rechtbank worden ingesteld op basis van de informatie in het Basisprospectus, de Definitieve Voorwaarden of deze samenvatting, de eisende belegger krachtens het nationale recht van de Lidstaten mogelijk de kosten moet dragen voor de vertaling van het Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden (met inbegrip van de uitgiftespecifieke samenvatting) vóór het begin van de procedure. Bovendien wijst de Emittent erop dat de Emittent Iconic Digital Assets AG, die de samenvatting, met inbegrip van een vertaling ervan, heeft ingediend, aansprakelijk kan worden gesteld indien de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen met het Basisprospectus of de Definitieve Voorwaarden wordt gelezen, of indien zij, wanneer zij samen met het Basisprospectus of de Definitieve Voorwaarden wordt gelezen, geen essentiële informatie bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen al dan niet in de effecten te beleggen.

B. BELANGRIJKE INFORMATIE OVER DE EMITTENT**I. Wie is de Emittent van de Effecten?**

De Emittent Iconic Digital Assets AG, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) is een naamloze vennootschap (Aktiengesellschaft) gevestigd in Liechtenstein en onderworpen aan de wetten van het Vorstendom Liechtenstein. De statutaire zetel van de vennootschap is Landstrasse 36, 9495 Triesen, Liechtenstein. De vennootschap is op 28.07.2021 ingeschreven in het openbaar register van Liechtenstein met registratienummer FL-0002.663.919.3.

De Emittent is opgericht als een "special purpose vehicle" met als enig doel het uitgeven van "collateralized exchange traded products".

De enige aandeelhouder van de Emittent is Iconic Funds GmbH, dat op zijn beurt in handen is van Iconic Holding GmbH. De onderstaande tabel geeft een overzicht van de belangrijkste aandeelhouders van de Holding met een belang van meer dan 10 procent op de datum van dit Basisprospectus:

Iconic Holding GmbH	
Aandeelhouder	Aandelen in bezit (in procenten)
Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH	27.44
FinLab AG	22.35
Patrick Alan Lowry	12.19
Cryptology Asset Group PLC	11.14

De leden van de Raad van Bestuur zijn de heer Patrick Lowry, de heer Alexander Baker en de heer Arno Sprenger. De commissaris van de vennootschap is Baker Tilly (Liechtenstein) AG, Landstrasse 123, 9495 Triesen, Liechtenstein.

II. Wat is de voornaamste financiële informatie betreffende de Emittent?

Er is geen historische financiële informatie beschikbaar aangezien de Emittent een onderneming is die nieuw is opgericht bij besluit van de oprichtende aandeelhouders van 23 juli 2021 en inschrijving in het openbaar register van het Vorstendom Liechtenstein op 28.07.2021.

III. Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Emittent?

De Emittent heeft geen lange en uitgebreide staat van dienst

De Emittent werd opgericht bij Resolutie van de Oprichtende Aandeelhouders van 23 juli 2021 en inschrijving in het handelsregister van het Liechtensteinsche Amt für Justiz 28.07.2021. Door haar korte bestaansperiode heeft de Emittent geen lange en uitgebreide staat van dienst wat betreft het succesvol uitoefenen van de hierin beschreven bedrijfsactiviteit. Er kan geen zekerheid worden gegeven dat de geplande bedrijfsactiviteiten in de toekomst succesvol zullen zijn, hetgeen een nadelige invloed zou kunnen hebben op de zakelijke en financiële situatie van de Emittent. Er bestaat dus een risico dat de Emittent niet succesvol zal zijn in de uitgifte van de Notes, en dat de Emittent geen winst zal maken, ondanks dat dit het doel van de Emittent

is. Als de Emittent niet succesvol is in de uitgifte van effecten, kan de Emittent zijn bedrijfsactiviteiten als Emittent stopzetten of uiteindelijk insolvent worden. Hoewel de Emittent redelijke inspanningen levert om zijn activiteiten te ontwikkelen, kan er geen zekerheid worden gegeven dat de geplande bedrijfsactiviteiten in de toekomst succesvol zullen zijn, hetgeen een nadelige invloed zou kunnen hebben op de zakelijke en financiële situatie van de Emittent.

Risico's in verband met de beperkte bedrijfsdoelstelling van de Emittent

Het zwaartepunt van de bedrijfsactiviteiten van de Emittent ligt bij de uitgifte van Notes die gekoppeld zijn aan één Cryptocurrency of Cryptocurrencies die deel uitmaken van de Mand. De Emittent zal geen andere bedrijfsactiviteiten uitvoeren dan de uitgifte van Notes die gedekt worden door Cryptocurrencies of Manden van Cryptocurrencies en andere digitale activa. Vanwege deze beperkte bedrijfsdoelstelling staat de Emittent bloot aan het risico dat de onderliggende Cryptocurrency of de onderliggende Cryptocurrencies die deel uitmaken van de Mand onsuccesvol of minder succesvol worden en de Emittent zich niet kan aanpassen aan dergelijke gewijzigde omstandigheden (dergelijke risico's worden verder beschreven onder de kop "2.2.3. Risico's met betrekking tot de onderliggende Cryptocurrency of de onderliggende Cryptocurrencies die deel uitmaken van de Mand " hieronder). Als gevolg van deze beperkte bedrijfsdoelstelling kan de Emittent dan niet succesvol zijn in het uitvoeren van zijn activiteiten, wat een nadelige invloed zou kunnen hebben op de zakelijke en financiële situatie van de Emittent.

C. BELANGRIJKSTE INFORMATIE OVER DE NOTES

I. Wat zijn de voornaamste kenmerken van de effecten?

Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTML1) zijn Notes aan toonder die zonder nominale waarde worden uitgegeven tegen een Initiële Uitgifteprijs van 0,001 ETH op 01.12.2021 (de **Uitgiftedatum van de Serie**). Het totale aantal uitgegeven Iconic Physical Ethereum ETP is 5'000'000'000.

Op Notes kan alleen worden ingeschreven door aangewezen Geautoriseerde Deelnemers, beleggers kunnen Notes kopen en te gelde maken via deze aangewezen Geautoriseerde Deelnemers in USD of Cryptocurrencies en zoals aangeboden door de Geautoriseerde Deelnemers. De referentievaluta is de US-Dollar (USD). Elke Note vertegenwoordigt het recht van de Houder om van de Emittent (a) de "**Cryptocurrency Entitlement**" of (b) de **Referentieprijs in USD** te eisen. De verplichtingen onder de Notes vormen directe, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en gedekte verplichtingen van de Emittent die onderling van gelijke rang zijn als alle andere gedekte en niet-achtergestelde verplichtingen van de Emittent. De Notes zijn vrij overdraagbaar.

Rechten verbonden aan de effecten

De Notes zijn eeuwigdurend en hebben geen vaste vervaldatum. De Notes brengen geen rente op.

Verplichte aflossing door de Emittent

De Emittent kan te allen tijde en om redenen die hij belangrijk acht (zoals het van kracht worden van nieuwe wetten of reglementeringen die de Emittent verplichten een licentie te verkrijgen; dienstverleners die ophouden diensten te verlenen die essentieel zijn voor de Notes en voor wie de Emittent geen vervanger vindt, enz.) de Notes beëindigen (behalve voor Notes waarvan de terugbetaling reeds door de Noteholder werd geëist door middel van een kennisgeving van beëindiging) in hun geheel, maar niet gedeeltelijk, door een kennisgeving van terugbetaling te publiceren op de website van de Emittent <https://funds.iconicholding.com/>.

Putoptie van de Houder

Elke Houder heeft het recht om van de Emittent te eisen dat hij de Notes terugbetaalt na uitoefening van een putoptie, rechtstreeks bij de Emittent of via een Geautoriseerde Deelnemer.

Procedure voor de beëindiging en terugbetaling van de Notes

In het geval van een beëindiging door de Emittent of de uitoefening van de putoptie van een Noteholder, dienen de Noteholders (i) een Verplicht Terugbetalingsformulier of Putoptie Uitoefeningsformulier, zoals gepubliceerd op de website van de Emittent, en alle verdere documenten die in een dergelijk formulier worden gevraagd ter verificatie van de identiteit van de Noteholder, in te dienen bij de Emittent en (ii) hun Notes kosteloos over te maken naar de Uitgifterekening (gespecificeerd in het formulier) en dit binnen 21 dagen na publicatie van het Terugbetalingsbericht door de Emittent of indiening van het Putoptie Uitoefeningsformulier door de Noteholder. Bij gebreke van ontvangst van de documentatie of de Notes zal de Emittent dergelijke Noteholders behandelen als verhinderd om eenheden van de onderliggende Cryptocurrency of Cryptocurrencies (in het geval van een Mand) te ontvangen en zal hij de Notes in USD terugbetalen.

Notes worden terugbetaald in ETH tegen een bedrag van ETH dat overeenstemt met de **Cryptocurrency Entitlement** of in USD in een bedrag dat overeenstemt met de **Referentieprijs in USD**.

"**Cryptocurrency Entitlement**" betekent, op een Werkdag, de vordering van een Noteholder op de Emittent voor de levering van een aantal ETH-eenheden per Note (minus vergoedingen) zoals door de Emittent naar eigen goeddunken berekend in overeenstemming met de volgende formule:

$$CE = ICE \times (1 - DER)^n$$

Waar:

"CE" betekent Cryptocurrency Entitlement;

"ICE" betekent Initiële Toewijzing in Cryptocurrency;

"DER": afnemend rechtentariaf; en

"n" betekent aantal dagen/365.

Indien een Noteholder geen ETH kan ontvangen, in het bijzonder wegens regelgevende bepalingen die op hem van toepassing zijn, kunnen de Notes terugbetaald worden in USD voor een bedrag gelijk aan de **Referentieprij in USD**. De Referentieprij in USD voor de Note is, vanaf de relevante vaststellingsdatum, de USD-prijs per Cryptocurrency of Cryptocurrency Componenten van een Mand maal de Cryptocurrency Entitlement volgens de Coin Metrics Bletchley Index (CMBI) Ethereum (CMBI Ethereum Index), die elke werkdag om 16:00 uur Britse tijd wordt gepubliceerd.

Noteholders dienen zich ervan bewust te zijn dat het Cryptocurrency Entitlement beperkt is tot de Serie Activa van de respectieve Serie Notes en dat de Referentieprij in USD uitsluitend berekend zal worden op basis van de Serie Activa van de respectieve Serie Notes.

Buitengewone opzegging en aflossing in geval van wanbetaling

De Notes voorzien in gevallen van verzuim die elke Noteholder het recht geven de onmiddellijke terugbetaling van hun hoofdsom te eisen in geval van buitengewone beëindiging. Dergelijke gevallen van verzuim omvatten het verzuim van de Emittent om een verplichting die voortvloeit uit de Notes naar behoren na te komen, de aankondiging van de Emittent dat hij niet in staat is om aan zijn financiële verplichtingen te voldoen of dat hij zijn betalingen in het algemeen staakt, de instelling van een insolventieprocedure tegen de Emittent of het faillissement van de Emittent (tenzij in verband met een fusie of een andere vorm van combinatie met een andere onderneming).

Zekerheid

Als doorlopende zekerheid voor de betaling en kwijting van de verplichtingen van de Emittent jegens de Noteholders onder de Notes, verpand de Emittent ten gunste van de Noteholders aan de Security Trustee (i) al zijn huidige en toekomstige rechten, in het bijzonder vorderingen tot levering, met betrekking tot de ETH's die door de Emittent bij de Bewaarder zijn gedeponneerd op zijn depotrekeningen (**Wallets**) en (ii) vorderingen met betrekking tot de Notes die eigendom zijn van de Emittent (de **Zekerheid**).

Noteholders moeten zich ervan bewust zijn dat activa die de Emittent heeft verkregen als opbrengst van de uitgifte van een serie Notes inclusief de opbrengsten daarvan (de "**Serie Activa**") gescheiden zullen worden gehouden van Serie Activa en eventuele opbrengsten daarvan van een andere Serie Notes en gescheiden van de eigen activa van de Emittent. Met betrekking tot vorderingen die de Noteholders hebben onder dit Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden, zullen de Noteholders enkel een beroep kunnen doen op de Serie Activa met betrekking tot die Serie Notes en niet op Serie Activa van een andere Serie Notes of enige andere activa van de Emittent. Indien, na volledige realisatie van de Serie Activa (door middel van vereffening of executie) en toepassing van beschikbare contante bedragen zoals bepaald door de Cryptocurrency Security Agreement en de Security Trustee Agreement, zoals van toepassing, een openstaande vordering op de Emittent, gedekt of ongedekt, onbetaald blijft, dan zal een dergelijke openstaande vordering tenietgaan en zal de Emittent of een andere partij bij dit Programma geen schuld meer hebben met betrekking daartoe.

II. Waar zullen de effecten worden verhandeld?

De Emittent en de Listing Agent dienen aanvragen in voor toelating tot de handel van de Notes op Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Parijs en Euronext Amsterdam. De Emittent kan besluiten om de Notes op dergelijke andere of verdere gereguleerde markten te noteren en/of de handel in de Notes te regelen op multilaterale handelsfaciliteiten, georganiseerde handelsfaciliteiten of via systematische internaliseerders, dit alles in de zin van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten.

III. Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de effecten?

Risico's met betrekking tot de aard en de Voorwaarden van een Serie Notes

Beperkte verhaalverplichtingen

De Noteholders zullen enkel verhaal hebben op de Serie Activa met betrekking tot een Serie Notes, onder voorbehoud van de zekerheid onder de voorwaarden van de Cryptocurrencies Security Agreement en niet op andere activa van de Emittent. Indien, na verdeling of volledige tegeldemaking van de Serie Activa (door middel van verkoop, vereffening of anderszins) en toepassing van beschikbare contanten in overeenstemming met de toepasselijke rangorde en de Cryptocurrencies Security Agreement, een uitstaande vordering op de Emittent met betrekking tot de Serie Activa onbetaald blijft, dan zal die uitstaande vordering tenietgaan en zal de Emittent geen schuld, aansprakelijkheid of verplichting verschuldigd zijn met betrekking daartoe. Na een dergelijke tenietdoening zal geen van de Seriepartijen, de Noteholders van enige relevante Serie of enige andere persoon die handelt namens een van hen gerechtigd zijn om verdere stappen te ondernemen tegen de Emittent of een van zijn functionarissen, aandeelhouders, zakelijke dienstverleners of bestuurders om enig verder bedrag met betrekking tot de tenietgegangene vordering terug te vorderen en zal de Emittent geen schuld, aansprakelijkheid of verplichting verschuldigd zijn aan enige van deze personen met betrekking tot een dergelijk verder bedrag.

Geen instelling voor collectieve belegging

De Effecten die worden uitgegeven in verband met Producten onder het Programma zijn afgeleide financiële instrumenten (schuldinstrumenten) naar Duits recht. De Producten zijn geen instellingen voor collectieve belegging in de zin van § 1 Abs. 1 S. 1 van de Duitse Investeringswet (Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB) of de Liechtensteinse Wet op de Organismen voor Collectieve Belegging in Effecten (UCITSG), de Liechtensteinse Wet op de Beheerders van Alternatieve Beleggingsfondsen (AIFMG) of de Liechtensteinse Wet op de Beleggingsondernemingen (IUG). Bijgevolg genieten de Houders van deze Producten niet van de specifieke beleggersbescherming waarin wordt voorzien door de wetten betreffende instellingen voor collectieve belegging. De Emittent is niet gereguleerd of staat niet onder toezicht van de Liechtensteinse FMA of enige toezichthouder als gevolg van de uitgifte van de Producten, en zal in de toekomst ook niet worden gereguleerd of onder toezicht staan.

Risico van afhankelijkheid van crypto-beurzen in geval van verhindering van de Noteholder om Cryptocurrencies te ontvangen
 Indien een Noteholder om juridische redenen de relevante onderliggende Cryptocurrency of een of alle onderliggende Cryptocurrencies die deel uitmaken van de Mand, niet kan ontvangen, met name als gevolg van regelgevende bepalingen die op hem van toepassing zijn, en de Serie Notes daardoor in USD worden terugbetaald, lopen de Noteholders het risico dat de Notes niet in USD kunnen worden terugbetaald en de Noteholders geen mechanisme hebben om de Notes te gelde te maken (behalve de verkoop van de Notes voor fiatvaluta (bijv. USD of euro) op de secundaire markt, indien er een liquide markt bestaat).

De Emittent kan te allen tijde overgaan tot een verplichte terugbetaling indien bepaalde gebeurtenissen zoals gespecificeerd in de Voorwaarden zich voordoen.

De Emittent kan te allen tijde, naar eigen en absoluut goeddunken, verkiezen om alle, maar niet sommige, Notes te beëindigen en terug te betalen tegen hun Cryptocurrency Entitlement indien zich bepaalde gebeurtenissen voordoen zoals verder gespecificeerd in de Voorwaarden (de "Verplichte Terugbetaling"). Bij de uitoefening van een dergelijke discretionaire bevoegdheid is de Emittent niet verplicht om rekening te houden met de belangen van de Noteholders, en de Noteholders kunnen minder, of aanzienlijk minder, ontvangen dan hun oorspronkelijke investering. De Emittent moet de Verplichte Terugbetaling vooraf aankondigen, maar het risico bestaat dat de Emittent nalaat een dergelijke aankondiging te doen, of dat deze niet door alle Noteholders wordt ontvangen, wat ertoe kan leiden dat sommige of alle Noteholders nalaten de Notes te verkopen of hun putoptierechten uit te oefenen vóór de Verplichte Terugbetaling. De Verplichte Terugbetalingsprijs van de in USD terugbetaalde Notes kan lager of aanzienlijk lager zijn dan de equivalente prijs van de onderliggende Cryptocurrency of de onderliggende Cryptocurrencies die deel uitmaken van de Mand, aangezien de Emittent zal trachten de onderliggende Cryptocurrency of de onderliggende Cryptocurrencies die deel uitmaken van de Mand te verkopen en alle risico's in verband met de relevante onderliggende Cryptocurrencies van toepassing zijn. Indien de Emittent er bovendien niet in slaagt de onderliggende Cryptocurrency of de onderliggende Cryptocurrencies die deel uitmaken van de Mand te realiseren via de Cryptocurrency Auction Procedure, heeft hij het recht om elke andere redelijke procedure te gebruiken om de deelnemingen in de onderliggende Cryptocurrency of de onderliggende Cryptocurrencies die deel uitmaken van de Mand te verkopen. Het risico bestaat dan dat dergelijke procedures zouden resulteren in de verkoop van de onderliggende Cryptocurrency of de onderliggende Cryptocurrencies die deel uitmaken van de Mand tegen een prijs die lager of aanzienlijk lager is dan het minimum dat is bepaald door de Cryptocurrency Auction Procedure.

Bovendien kan de Verplichte Terugbetaling leiden tot de effectieve fiscale vervreemding van de Notes door sommige of alle Noteholders op een datum die vroeger valt dan gepland of verwacht, wat voor die Noteholders kan resulteren in een minder gunstige fiscale behandeling van een belegging in de Notes dan anders het geval zou zijn indien de belegging gedurende een langere periode zou worden aangehouden.

Risico's met betrekking tot de zekerheid van de Notes

Zekerheden die zijn gesteld tot zekerheid van een Serie Notes kunnen niet-afdwingbaar zijn of de afdwinging van de Zekerheden kan worden vertraagd.

De Emittent heeft zich ertoe verbonden om een bedrag in de onderliggende Cryptocurrency of onderliggende Cryptocurrencies die deel uitmaken van de Mand gelijk aan of hoger dan het Bedrag van de Zekergestelde Verplichtingen (d.w.z. de som van het Uitstaande Bedrag, het Bedrag van de Zekergestelde Putoptieverplichtingen en het Bedrag van de Zekergestelde Afwikkelingsverplichtingen) altijd te deponeren bij de Bewaarder, en heeft dergelijke gedeponeerde onderliggende Cryptocurrency of onderliggende Cryptocurrencies die deel uitmaken van de Mand in pand gegeven ten gunste van de Noteholders als Zekerheid voor de schuld van de Emittent aan de Noteholders. Deze zekerheidsregelingen zijn mogelijk onvoldoende om de Noteholders te beschermen in geval van faillissement of liquidatie van de Emittent of de Bewaarder, om verschillende redenen. Er is een juridisch risico dat het zekerheidsrecht met betrekking tot de onderliggende Cryptocurrency of onderliggende Cryptocurrencies die deel uitmaken van de Mand niet afdwingbaar is, aangezien het een Cryptocurrency is en er onzekerheden kunnen zijn over hoe een dergelijke Zekerheid moet worden afgedwongen of vanwege wijzigingen in de wetgeving. Bovendien kan de tenuitvoerlegging van de Zekerheid vertraging oplopen.

Kredietrisico.

De Emittent zal worden blootgesteld aan het kredietrisico van Bewaarders bij wie hij de onderliggende Cryptocurrency of de onderliggende Cryptocurrencies die deel uitmaken van de Mand aanhoudt. Kredietrisico is in dit geval het risico dat de Bewaarder die de onderliggende Cryptocurrency of de onderliggende Cryptocurrencies die deel uitmaken van de Mand, aanhoudt, een verplichting of verbintenis jegens de Emittent niet nakomt. De onderliggende Cryptocurrency of de onderliggende Cryptocurrencies die deel uitmaken van de Mand, worden door de Bewaarder aangehouden op gescheiden rekeningen, die bedoeld zijn om beschermd te worden in geval van insolventie van de Bewaarder. Insolventie van de Bewaarder kan echter resulteren in vertraagde toegang tot de onderliggende Cryptocurrency of de onderliggende Cryptocurrencies die deel uitmaken van de Mand die als een Zekerheid wordt verstrekt. In een dergelijke situatie kunnen de Noteholders een verlies lijden als gevolg van koersschommelingen van de activa.

Risico's met betrekking tot de onderliggende Cryptocurrency

Prijsvolatiliteit van de onderliggende Cryptocurrency of de onderliggende Cryptocurrencies die deel uitmaken van de Mand.

De waarde van de Notes wordt beïnvloed door de prijs van de onderliggende Cryptocurrency of de onderliggende Cryptocurrencies die deel uitmaken van de Mand - die sterk fluctueert en door een aantal factoren wordt beïnvloed. Het bedrag dat de Noteholders ontvangen (i) bij de terugbetaling van de Notes in USD, ingeval een Noteholder om wettelijke redenen de onderliggende Cryptocurrency of de onderliggende Cryptocurrencies die deel uitmaken van de Mand niet kan ontvangen, of (ii) bij verkoop op de beurs, hangt af van de prestaties van de onderliggende Cryptocurrency of de onderliggende Cryptocurrencies die deel uitmaken van de Mand.

De prijzen van Cryptocurrencies fluctueren sterk en kunnen bijvoorbeeld worden beïnvloed door de volgende factoren:

Wereldwijde of regionale politieke, economische of financiële gebeurtenissen - Wereldwijde of regionale politieke, economische en financiële gebeurtenissen kunnen een direct of indirect effect hebben op de prijs van Cryptocurrencies;

Regelgevende gebeurtenissen of verklaringen van de regelgevers - er is een gebrek aan consensus over de regulering van Cryptocurrencies en onzekerheid over hun wettelijke en fiscale status en de regelgeving van Cryptocurrencies blijft evolueren in verschillende rechtsgebieden wereldwijd. Elke wijziging in de regelgeving in een bepaald rechtsgebied kan een invloed hebben op de vraag en het aanbod in dat specifieke rechtsgebied en in andere rechtsgebieden als gevolg van het wereldwijde netwerk van uitwisselingen voor Cryptocurrencies, evenals samengestelde prijzen die worden gebruikt om de onderliggende waarde van dergelijke Cryptocurrencies (indien van toepassing) te berekenen, aangezien de gegevensbronnen meerdere rechtsgebieden omspannen. Zie ook "Politiek risico op de markt van Cryptocurrencies".

Beleggingshandel, hedging of andere activiteiten door een breed scala aan marktdeelnemers die de prijsstelling, het aanbod van en de vraag naar crypto-activa kunnen beïnvloeden - markten voor crypto-activa zijn lokaal, nationaal en internationaal en omvatten een steeds breder scala aan producten en deelnemers. Significante handel kan plaatsvinden op elk systeem en platform, of in elke regio, met daaropvolgende gevolgen voor andere systemen, platforms en regio's.

Forks in onderliggende protocollen - De onderliggende Cryptocurrencies zijn elk open source-projecten. Als gevolg daarvan kan elk individu verbeteringen of verbeteringen in de broncode van een netwerk voorstellen door middel van een of meer software-upgrades die de protocollen die het netwerk besturen en de eigenschappen van elke onderliggende Cryptocurrency kunnen wijzigen. Wanneer een wijziging wordt voorgesteld en een meerderheid van gebruikers en miners instemt met de wijziging, wordt de wijziging doorgevoerd en blijft het netwerk ononderbroken bestaan. Echter, als minder dan een meerderheid van de gebruikers en miners instemt met de voorgestelde wijziging, kan het gevolg een zogenaamde "fork" (d.w.z. een "splitsing") van het netwerk (en de blockchain) zijn, waarbij het ene deel de voorgemodificeerde software draait en het andere deel de gewijzigde software. Het effect van een dergelijke fork zou zijn dat er twee parallel lopende versies van het netwerk bestaan, en dat er een nieuw digitaal actief ontstaat dat niet uitwisselbaar is met zijn voorganger. Bovendien zou een fork kunnen worden geïntroduceerd door een onbedoelde, onverwachte softwarefout in meerdere versies van anders compatibele software die gebruikers draaien. De omstandigheden van elke fork zijn uniek, en hun relatieve belang varieert. Het is niet mogelijk om met nauwkeurigheid de impact te voorspellen die een verwachte fork zou kunnen hebben op het vlak van prijszetting, waardering en marktverstoring. Met name nieuwe geforkte activa kunnen minder liquiditeit hebben dan meer gevestigde activa, wat resulteert in een groter risico. Zie ook "Splitsing van een blockchain".

Verstoringen van de infrastructuur of de middelen waarmee elk van de onderliggende Cryptocurrencies wordt geproduceerd, gedistribueerd en opgeslagen, kunnen in korte tijd aanzienlijke prijsbewegingen veroorzaken - Beheerders van de infrastructuur van Cryptocurrencies of "miners" die computers gebruiken om wiskundige problemen op te lossen om transacties te verifiëren, worden voor deze inspanningen beloond door een groter aanbod van dergelijke Cryptocurrency. De computers die de infrastructuur vormen ter ondersteuning van elk van de onderliggende Cryptocurrencies zijn gedecentraliseerd en behoren toe aan een combinatie van individuen en grote bedrijven. Indien een significante subset van de pool van elk van de onderliggende Cryptocurrencies ervoor kiest om de activiteiten te staken, zouden de prijsstelling, liquiditeit en de mogelijkheid om transacties te verrichten in elk van deze Cryptocurrencies beperkt kunnen worden. Aangezien elk van de onderliggende Cryptocurrencies ontworpen is om een eindige voorraadpool van eenheden van elk van de onderliggende Cryptocurrencies te hebben, zal deze eindige voorraadpool uiteindelijk op een bepaald moment in de toekomst volledig gedolven worden (wat het creëren van nieuwe Cryptocurrency-eenheden betekent door middel van een vooraf bepaald wiskundig proces binnen een computernetwerk). Dit maakt mining onhoudbaar omdat niet langer blokbeloningen beschikbaar zouden zijn voor miners, wat leidt tot een vermindering van het aantal miners. Dit kan leiden tot de ineenstorting van het netwerk omdat geen enkele miner nog blokken wil valideren zonder enige economische stimulans. Als blokbeloningen afnemen in een tempo dat bij de start van het netwerk was ingebouwd (als gevolg van de eindige aanbodpool), kunnen de economische stimulansen voor miners van elk van de onderliggende Cryptocurrencies onvoldoende zijn om hun kosten voor het valideren van blokken te compenseren. Dit leidt er mogelijk toe dat miners overstappen naar andere netwerken, wat op zijn beurt de validatie en het gebruik van transacties vertraagt. Dit kan een nadelige invloed hebben op de prijs van elk van de onderliggende Cryptocurrencies. Andere kritieke infrastructuur die nadelige gevolgen kan ondervinden, zijn onder meer opslagoplossingen, beurzen en Bewaarders voor elk van de onderliggende Cryptocurrencies. Bijvoorbeeld, de mogelijke instabiliteit van Cryptocurrency-uitwisselingen en de sluiting of tijdelijke stillegging van uitwisselingen als gevolg van bedrijfsstoringen of malware zou de liquiditeit van, de vraag naar en het aanbod van de onderliggende Cryptocurrency of de onderliggende Cryptocurrencies die deel uitmaken van de Mand (en andere crypto-activa) kunnen beïnvloeden. Bovendien leidt volatiliteit in de prijsstelling van de onderliggende Cryptocurrency of de onderliggende Cryptocurrencies die deel uitmaken van de Mand tot verhoogde mogelijkheden voor speculatie en arbitrage, wat op zijn beurt bijdraagt tot prijschommelingen.

Het kan onmogelijk zijn om transacties in de onderliggende Cryptocurrency of de onderliggende Cryptocurrencies die deel uitmaken van de Mand, uit te voeren tegen de genoteerde prijs. Eventuele discrepanties tussen de genoteerde prijs en de uitvoeringsprijs kunnen het gevolg zijn van de beschikbaarheid van activa, relevante spreads of kosten op de beurs of discrepanties in de prijsstelling tussen beurzen. Zie ook in 2.2.1 "De Notes zijn onderhevig aan transactiekosten en -kosten".

Risico's in verband met de toelating van de Notes tot de handel

De Notes hebben geen gevestigde handelsmarkt en het is mogelijk dat er zich geen actieve handelsmarkt voor de Notes ontwikkelt.

Elke Serie Notes vertegenwoordigt een nieuwe uitgifte van effecten waarvoor er momenteel geen gevestigde handelsmarkt is. Hoewel de Emittent de intentie heeft om de relevante Serie Notes toegelaten te krijgen tot de handel op Deutsche Börse Xetra, Euronext Parijs, Euronext Amsterdam en SIX Swiss Exchange en ook een aanvraag kan indienen bij een andere effectenbeurs in of buiten de Europese Economische Ruimte om de Notes toe te laten tot de handel op de gereguleerde markten van een dergelijke effectenbeurs, kan er geen garantie worden gegeven dat een markt voor de relevante Serie Notes zich zal ontwikkelen of, indien deze zich ontwikkelt, zal blijven bestaan of dat deze liquide zal zijn, waardoor beleggers in staat zullen zijn hun Notes te verkopen wanneer zij dat wensen, of überhaupt, of tegen prijzen die zij aanvaardbaar vinden of tegen prijzen die verwacht worden als gevolg van een bepaalde prijs van de onderliggende Cryptocurrency of de onderliggende Cryptocurrencies die deel uitmaken van de Mand.

Het specifieke risico is dat de Noteholders niet in staat zijn de Notes vlot te verkopen of tegen een prijs die de beleggers in staat stelt de verwachte opbrengst te realiseren.

IV. Onder welke voorwaarden en volgens welk tijdschema kan ik in dit effect investeren?

Het totale bedrag aan uitgegeven Notes is maximaal 5'000'000'000 Notes tegen een Initiële Uitgifteprijs per Note van 0,001 ETH.

Aanbod aan het publiek

Er kan alleen op Notes worden ingeschreven door Geautoriseerde Deelnemers tegen betaling in ETH. Op de datum van het Prospectus zijn Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd., Jane Street Financial Limited en DRW Europe B.V. aangesteld als Geautoriseerde Deelnemers. De aanbiedingsperiode zal naar verwachting aanvangen op 01.12.2021 en zal open zijn tot 22.11.2022 (de vervaldatum van het Prospectus), behoudens inkorting van de periode. Andere Beleggers kunnen niet rechtstreeks bij de Emittent inschrijven op de Notes of deze kopen, maar zijn vrij om te beleggen via Geautoriseerde Deelnemers.

Voorwaarden en technische details van de Aanbieding

De aanbieding is niet onderworpen aan andere voorwaarden of tijdslimieten dan de tijdslimiet die voortvloeit uit de geldigheid van het Prospectus. Er zijn geen minimum- of maximuminschrijvingsbedragen vastgesteld, maar financiële tussenpersonen (met inbegrip van Geautoriseerde Deelnemers) die de Notes aanbieden, kunnen bij het aanbieden van de Notes naar eigen en absoluut goeddunken minimum- of maximuminschrijvingsbedragen vaststellen. De Notes zullen giraal worden geleverd via het clearingsysteem en zijn rekeninghoudende banken.

Wijze van vaststelling van de uitgifteprijs

Indien een belegger Notes wenst te kopen, zal een Geautoriseerde Deelnemer op de relevante Inschrijvingsdatum inschrijven op het relevante aantal Notes (Inschrijvingsbedrag) tegen de relevante Uitgifteprijs per Note en deze Notes vervolgens aan de belegger leveren.

Vanaf de Uitgiftedatum zal de Initiële Uitgifteprijs 0,01 ETH per Note bedragen, d.w.z. dat de geautoriseerde deelnemers die Notes van de Emittent kopen, één Note zouden ontvangen voor elke 0,01 ETH. Na verloop van tijd verandert de Uitgifteprijs volgens de volgende definities en formules.

Uitgifteprijs betekent een bedrag aan ETH per Note gelijk aan de ETH-factor waarop een Geautoriseerde Deelnemer als enige inschrijver op de Notes recht heeft op de Inschrijvingsdatum, als volgt berekend:

$$\text{ETH Factor} = \text{Initiële Uitgifteprijs} \cdot (1 - \text{Fee})^N$$

De **ETH-factor** vertegenwoordigt de daling van het recht op ETH als gevolg van de Fee van de Notes (onder voorbehoud van vermindering door de Emittent).

De **Initiële Uitgifteprijs** op de Uitgiftedatum van de Serie is 0,001 ETH.

Vergoeding verwijst naar 0,95% (95 BPS) per jaar, dagelijks opgebouwd, met betrekking tot de ETH's onder beheer en kan door de Emittent naar eigen redelijk goeddunken worden aangepast (billiges Ermessen) en rekening houdend met de relevante praktijken op de kapitaalmarkt en door te goeder trouw te handelen door kennisgeving aan de Houders.

N betekent het aantal dagen sinds de Uitgiftedatum gedeeld door 365 (act/365).

Werkdag: een dag (anders dan een zaterdag of een zondag) waarop de banken in Frankfurt am Main geopend zijn voor de algemene bedrijfsuitoefening en waarop het Clearingsysteem en alle relevante onderdelen van het Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) operationeel zijn voor het uitvoeren van betalingen.

Het Inschrijvingsbedrag, d.w.z. het bedrag aan ETH dat door een Geautoriseerde Deelnemer moet worden overgedragen in ruil voor een bepaald aantal Notes, zal worden bepaald op basis van de onderliggende Uitgifteprijs op de Inschrijvingsdatum, al naargelang het geval.

Uitgaven

De kosten van deze Aanbieding zullen gedragen worden door Iconic Funds GmbH op basis van een kostenoverdrachtsovereenkomst met de Emittent. Er zullen geen opbrengsten van deze Emissie worden gebruikt om de kosten van deze Aanbieding te dekken.

Vergoedingen ten laste van de Houder

De Emittent zal een jaarlijkse Vergoeding van 0,95 % (95 basispunten) aanrekenen, die dagelijks wordt aangerekend op het totaalbedrag van de Notes die door elke Houder worden aangehouden en die uitgedrukt zijn in ETH (ETH-under-management). De Vergoeding is inbegrepen in de definitie van de Uitgifteprijs en de Terugbetalingsprijs en mag niet afgetrokken worden van het ETH-recht zoals berekend in de formule van de ETH-factor. De Cryptocurrency Entitlement (CE) zal dagelijks worden verminderd met het vastgestelde percentage/365, d.w.z. wanneer een belegger vandaag aanspraak heeft op 1 ETH, zal zijn aanspraak na precies 365 dagen zijn verminderd tot 0,9905 ETH.

De Emittent heeft geen invloed op de vraag of en in welke mate een respectieve Geautoriseerde Deelnemer bijkomende vergoedingen zal aanrekenen. Deze vergoedingen kunnen variëren naargelang de Geautoriseerde Deelnemer.

Handel

De Emittent heeft de intentie om de Notes te noteren op Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Parijs en Euronext Amsterdam.

V. Waarom wordt dit prospectus opgesteld?

Redenen voor de aanbidding of voor de toelating tot de handel op een gereglementeerde markt

De Emittent is van plan winst te maken door een jaarlijkse Vergoeding van 0,95 % (95 basispunten) aan te rekenen, die dagelijks wordt opgebouwd op het totale bedrag van de Notes die door elke Houder worden aangekocht en die uitgedrukt zijn in ETH (ETH-under-management). De Vergoeding zal tijdens de betreffende periode in ETH verdiend worden met de ETH-under-management.

Met de toelating tot de handel op een gereglementeerde markt wenst de Emittent de beleggers de mogelijkheid te bieden om niet alleen Notes via de Geautoriseerde Deelnemers ten gunste van de Emittent te laten uitbetalen, maar ook om op een markt te handelen.

Gebruik en geraamde nettobedragen van de opbrengst

De Emittent gebruikt de netto-opbrengst van de plaatsing van Notes voor toevoeging aan het ETH-under-management.

Onderschrijvingsovereenkomst

De Emittent heeft geen onderschrijvingsovereenkomst gesloten.

Materiële belangenconflicten in verband met de aanbidding of de toelating tot de handel

Er zijn geen wezenlijke belangenconflicten in verband met het bod of de toelating tot de handel.

Issue-specific Summary

Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTML1)

A. INTRODUCTION AND WARNINGS

The Issuer Iconic Digital Assets AG, Landstrasse 36, 9495 Triesen, Principality of Liechtenstein, TelNr. +49 69 58 99 66 80, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) issues **Iconic Physical Ethereum ETP** (ISIN DE000A3GTML1) on the basis of a Base Prospectus dated 22.11.2021 in conjunction with the Final Terms specific to the issue of the **Iconic Physical Ethereum ETP**. This summary is specific to the issue of **Iconic Physical Ethereum ETP**.

The Base Prospectus was approved by the Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) on 22.11.2021. The Final Terms relating to the **Iconic Physical Ethereum ETP** and this summary specific to this issue have been filed with the FMA on 01.12.2021.

This summary contains a description of the main features and risks relating to the Issuer, the security offered and the counterparties. The summary should always be read together with the Base Prospectus (as supplemented) and the Final Terms. A thorough examination of the full Base Prospectus and the Final Terms is therefore recommended prior to any decision to purchase or subscribe to **Iconic Physical Ethereum ETP**. Investors have to consider that they are about to invest in a financial product which is complex and not easy to understand and which bears the risk that Investors may lose all or part of the invested capital. The Issuer points out that in the event that claims are brought before a court based on the information contained in the Base Prospectus, the Final Terms or this summary the plaintiff investor may, under national law of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus and the Final Terms (including the issue-specific summary) prior to the commencement of proceedings. In addition, the Issuer points out that the Issuer Iconic Digital Assets AG, who has tabled the summary including any translation thereof may be held liable in the event that the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the Base Prospectus or the Final Terms or where it does not provide, when read together with the Base Prospectus or the Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the securities.

B. KEY INFORMATION ON THE ISSUER

I. Who is the Issuer of the Securities?

The Issuer Iconic Digital Assets AG, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) is a society limited by shares (Aktiengesellschaft) established in Liechtenstein and subject to the laws of the Principality of Liechtenstein. The registered office of the company is Landstrasse 36, 9495 Triesen, Liechtenstein. The company has been registered in the Liechtenstein Public Register on 28.07.2021 with register number FL-0002.663.919.3.

The Issuer has been established as a special purpose vehicle for the sole purpose of issuing collateralized exchange traded products.

The sole shareholder of the Issuer is Iconic Funds GmbH, which in turn is held by Iconic Holding GmbH. The table below shows the major shareholders of the Holding Company with a stake of more than 10 percent as of the date of this Base Prospectus:

Iconic Holding GmbH	
Shareholder	Shares held (in per Cent)
Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH	27.44
FinLab AG	22.35
Patrick Alan Lowry	12.19
Cryptology Asset Group PLC	11.14

The members of the Board of Directors are Mr. Patrick Lowry, Mr. Alexander Baker and Mr. Arno Sprenger. The company's auditor is Baker Tilly (Liechtenstein) AG, Landstrasse 123, 9495 Triesen, Liechtenstein.

II. What is the key financial information regarding the Issuer?

As the Issuer is a company newly established by resolution of the founding shareholders dated 23 July 2021 and registration in the public register of the Principality of Liechtenstein on 28.07.2021, no historical financial information is available.

III. What are the key risks that are specific to the Issuer?

The Issuer does not have a long and comprehensive track record

The Issuer was established with Resolution of the Founding Shareholders dated 23 July 2021 and registration with the commercial register of the Liechtenstein Amt für Justiz 28.07.2021. Due to such a short period of existence, the Issuer does not have a long and comprehensive track record of successfully operating the business activity described herein. There can be no assurance that the planned business activities will be successful in the future which could have an adverse impact on the Issuer's business and financial situation. Hence, there is a risk that the Issuer will not be successful in issuing the Notes, and that the Issuer will not make profits, despite this being the Issuer's aim. If the Issuer becomes unsuccessful in the issuance of securities, the Issuer may cease its business activities as issuer or ultimately become insolvent. Although, the Issuer takes reasonable efforts to develop its business, there can be no assurance that the planned business activities will be successful in the future which could have an adverse impact on the Issuer's business and financial situation.

Risks related to the limited business objective of the Issuer

The focus of the Issuer's business activities is the issuance of notes linked to one Cryptocurrency or Cryptocurrencies comprising the Basket. The Issuer will not carry out any other business than the issue of notes which are secured by Cryptocurrencies or Baskets of Cryptocurrencies and other digital assets. Because of this limited business objective, the Issuer is exposed to the risk that the underlying Cryptocurrency or the underlying Cryptocurrencies comprising the Basket do not become successful or become less successful (such risks are further described under the headline "2.2.3. Risks related to the underlying Cryptocurrency or the underlying Cryptocurrencies comprising the Basket" below) going forward and the Issuer cannot adapt to such changed circumstances. Due to this limited business objective the Issuer may then be unsuccessful in carrying out its business which could have an adverse impact on the Issuer's business and financial situation.

C. KEY INFORMATION ON THE NOTES**I. What are the main features of the securities?**

Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTML1) are bearer notes issued without par value at an Initial Issue Price of 0.001 ETH on 01.12.2021 (the **Series Issue Date**). The total number of Iconic Physical Ethereum ETP issued is 5'000'000'000.

Notes can be subscribed by designated Authorized Participants only, investors may purchase and redeem Notes through such designated Authorized Participants in USD or Cryptocurrencies and as offered by the Authorized Participants. The reference currency is US-Dollar (USD). Each Note represents the right of the Holder to demand from the Issuer (a) the "**Cryptocurrency Entitlement**" or (b) the **USD Reference Price**. The obligations under the Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated and secured obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and all other secured and unsubordinated obligations of the Issuer. The Notes are freely transferable.

Rights attached to the Securities

The Notes are perpetual and do not have a fixed maturity date. The Notes do not bear interest.

Mandatory Redemption by the Issuer

The Issuer may at any time and for reasons it considers important (such as new laws or regulations entering into force requiring the Issuer to obtain a license; service providers cease to provide services essential for the Notes and the Issuer fails to find a replacement etc.) terminate the Notes (except for Notes whose redemption has already been demanded by the Noteholder by notice of termination) in whole, but not in part, by publishing a Redemption Notice on the issuer's website <https://funds.iconicholding.com/>.

Put Option of the Holder

Each Holder has the right to require the Issuer to redeem the Notes upon exercise of a Put Option directly with the Issuer or through an Authorized Participant.

Procedure for the termination and redemption of the Notes

In the case of a termination by the Issuer or the exercise of a Noteholder's Put Option, Noteholders are required to (i) submit a Mandatory Redemption Form or Put Option Exercise Form as published on the Issuers website and any further documents requested in such form for verification of the Noteholder's identity to the Issuer and to (ii) transfer their Notes to the Issuance Account (specified in the form) free of charge and to do so within 21 days from publication of the Redemption Notice by the Issuer or filing of the Put Option Exercise Form by the Noteholder. Failing receipt of the documentation or Notes the Issuer will treat such Noteholders as prevented from receiving units of the underlying Cryptocurrency or Cryptocurrencies (in case of a Basket) and will redeem the Notes in USD.

Notes are redeemed in ETH at an amount of ETH corresponding to the **Cryptocurrency Entitlement** or in USD in an amount corresponding to the **USD Reference Price**.

"Cryptocurrency Entitlement" means, as at any Business Day, a Noteholder's claim against the Issuer for delivery of a number of ETH units per Note (minus fees) as calculated by the Issuer in its sole discretion in accordance with the following formula:

$$CE = ICE \times (1 - DER)^n$$

Where:

"CE" means Cryptocurrency Entitlement;

"ICE" means Initial Cryptocurrency Entitlement;

"DER" means Diminishing Entitlement Rate; and

"n" means Number of Days/365.

If a Noteholder is prevented from receiving ETH, in particular due to regulatory provisions applicable to it, the Notes may be redeemed in USD in an amount equal to the **USD Reference Price**. The USD Reference Price for the Note is, as of the relevant determination date, the USD price per Cryptocurrency or Cryptocurrency Components of a Basket times the Cryptocurrency Entitlement according to the Coin Metrics Bletchley Index (CMBI) Ethereum (CMBI Ethereum Index), published each business day at 4:00 PM UK time.

Noteholders have to be aware that the Cryptocurrency Entitlement is limited to the Series Assets of the respective Series of Notes and the USD Reference Price will be calculated in reference to the Series Assets of the respective Series of Notes only.

Extraordinary termination and redemption in an event of default

The Notes provide for events of default entitling each Noteholder to demand immediate redemption of their principal amount in

case of extraordinary termination. Such events of default include the failure of the Issuer to duly perform an obligation arising from the Notes, the announcement of the Issuer that it is unable to meet its financial obligations or that it ceases its payments generally, the institution of insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer entering into liquidation (unless in connection with a merger or another form of combination with another company).

Security

As continuing security for the payment and discharge of the obligations of the Issuer to the Noteholders under the Notes, the Issuer pledges in favour of the Noteholders to the Security Trustee (i) all of his rights, present and future, in particular claims for delivery, with respect to the ETHs deposited by the Issuer with the depositary in his depository accounts (**Wallets**) and (ii) claims with respect to the Notes owned by the Issuer (the **Security**).

Noteholders have to be aware that assets the Issuer obtained as proceeds of the issue of a series of notes including proceeds therefrom (the "**Series Assets**") will be held separately from Series Assets and any and all proceeds therefrom of another Series of Notes and separate from the Issuer's own assets. In respect of any claims Noteholders have under this Base Prospectus and the Final Terms, Noteholders shall have recourse only to the Series Assets in respect of such Series of Notes and not to Series Assets of another Series of Notes or any other assets of the Issuer. If, following realisation in full of the Series Assets (whether by way of liquidation or enforcement) and application of available cash sums as provided by the Cryptocurrency Security Agreement and the Security Trustee Agreement, as applicable, any outstanding claim against the Issuer, whether secured or unsecured, remains unpaid, then such outstanding claim shall be extinguished and no debt shall be owed by the Issuer or any other party to this Programme in respect thereof.

II. Where will the securities be traded?

Applications will be made by the Issuer and the Listing Agent for admission to trading of the Notes on Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris and Euronext Amsterdam. The Issuer may decide to list the Notes on such other or further regulated markets and/or arrange for the trading of the Notes on multilateral trading facilities, organised trading facilities or through systematic internalisers, all within the meaning of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments.

III. What are the key risks that are specific to the securities?

Risks relating to the nature and the Terms and Conditions of a Series of Notes

Limited recourse obligations

Noteholders will have recourse only to the Series Assets in respect of a Series of Notes, subject to the security under the terms of the Cryptocurrencies Security Agreement and not to any other assets of the Issuer. If, following distribution or realisation in full of the Series Assets (whether by way of sale, liquidation or otherwise) and application of available cash in accordance with the applicable orders of priority and the Cryptocurrencies Security Agreement, any outstanding claim against the Issuer in respect of the Series Assets remains unpaid, then such outstanding claim will be extinguished and no debt, liability or obligation will be owed by the Issuer in respect thereof. Following such extinguishment, none of the Series Parties, the Noteholders of any relevant Series or any other person acting on behalf of any of them or any other person acting on behalf of any of them will 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, liability or obligation will be owed to any such persons by the Issuer in respect of such further sum.

No Collective Investment Scheme

The Securities issued in relation to Products under the Programme are derivative financial instruments (debt instruments) according to German Law. The Products do not constitute collective investment schemes within the meaning of § 1 Abs. 1 S. 1 of the German Investment Code (Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB) or the Liechtenstein Law on Organisms for collective investments in transferable Securities (UCITSG), the Liechtenstein Law on Alternative Investment Fund Managers (AIFMG) or the Liechtenstein Law on Investment Undertakings (IUG). Accordingly, holders of these Products do not have the benefit of the specific Investor protection provided under any laws governing collective investment undertakings. The Issuer is not and will not be regulated or supervised by the Liechtenstein FMA or any regulator as a result of issuing the Products.

Risk of reliance on crypto-exchanges in case of Noteholder prevented to receive Cryptocurrencies

If a Noteholder is prevented from receiving the relevant underlying Cryptocurrency or any or all of the underlying Cryptocurrencies comprising the Basket for legal reasons, in particular due to regulatory provisions applicable to it and because of that the Series of Notes are redeemed in USD, Noteholders face the risk that the Notes cannot be redeemed in USD and Noteholders do not have any mechanism to monetise the Notes (except selling the Notes for fiat currency (e.g. USD or Euro) in the secondary market, if a liquid market exists).

The Issuer is allowed at any time to perform a mandatory redemption in case certain events as specified in the Terms and Conditions materialise.

The Issuer may at any time, in its sole and absolute discretion, elect to terminate and redeem all but not some of the Notes at their Cryptocurrency Entitlement in case of occurrence of certain events as further specified in the Terms and Conditions (the "Mandatory Redemption"). In exercising such discretion, the Issuer is not required to have any regard to the interests of the Noteholders, and Noteholders may receive less, or substantially less, than their initial investment. The Issuer has to make an advance notice of the Mandatory Redemption, but there is a risk that the Issuer will fail to make such notice, or it will not be received by all Noteholders, which can result in some or all Noteholders failing to sell the Notes or exercise their Put Option rights prior to the Mandatory Redemption. The Mandatory Redemption Price of the Notes redeemed in USD can be less or substantially less than the equivalent price of the underlying Cryptocurrency or the underlying Cryptocurrencies comprising the Basket, as the Issuer will try to sell the underlying Cryptocurrency or the underlying Cryptocurrencies comprising the Basket

and all risks related to the relevant underlying Cryptocurrencies' apply. Additionally, should the Issuer fail to realise the underlying Cryptocurrency or the underlying Cryptocurrencies comprising the Basket using the Cryptocurrency Auction Procedure, it is entitled to use any other reasonable procedure to sell the holdings in the underlying Cryptocurrency or the underlying Cryptocurrencies comprising the Basket, and there is a risk that such procedures would result in the sale of the underlying Cryptocurrency or the underlying Cryptocurrencies comprising the Basket at a price less or substantially less than the minimum stipulated by the Cryptocurrency Auction Procedure.

Additionally, the Mandatory Redemption might result in the effective disposal of the Notes for tax purposes by some or all Noteholders on a date earlier than planned or anticipated, which can result in less beneficial tax treatment of an investment in the Notes for such Noteholders than otherwise would be available should the investment be maintained for a longer period of time.

Risks related to the Security of the Notes

Security granted to secure a Series of Notes may be unenforceable or enforcement of the Security may be delayed.

The Issuer has undertaken to have an amount in the underlying Cryptocurrency or underlying Cryptocurrencies comprising the Basket equal to or higher than the Secured Obligations Amount (i.e. the sum of Outstanding Amount, Secured Put Option Obligations Amount and Secured Settlement Obligations Amount) always deposited with the Depositary, and has pledged such deposited underlying Cryptocurrency or underlying Cryptocurrencies comprising the Basket in favour of the Noteholders as Security for the Issuer's debt to the Noteholders. These security arrangements may not be sufficient to protect the Noteholders in the event of the Issuer's or the Depositary's bankruptcy or liquidation due to various reasons. There is a legal risk that the security interest in respect of the underlying Cryptocurrency or underlying Cryptocurrencies comprising the Basket is not enforceable given it is a cryptocurrency and there could be uncertainties on how to enforce such Security or changes in legislation. In addition, the enforcement of the Security may be delayed.

Credit risk.

The Issuer will be exposed to the credit risk of depositary institutions with whom it holds the underlying Cryptocurrency or the underlying Cryptocurrencies comprising the Basket. Credit risk, in this case, is the risk that the Depositary holding the underlying Cryptocurrency or the underlying Cryptocurrencies comprising the Basket will fail to fulfil an obligation or commitment to the Issuer. The underlying Cryptocurrency or the underlying Cryptocurrencies comprising the Basket is/are maintained by the Depositary in segregated accounts, which are intended to be protected in the event of insolvency of the Depositary. However, any insolvency of the Depositary may result in delayed access to the underlying Cryptocurrency or the underlying Cryptocurrencies comprising the Basket provided as a Security. In such a situation, Noteholders may face a loss due to asset price fluctuation.

Risks relating to the underlying cryptocurrency

Price volatility of the underlying Cryptocurrency or the underlying Cryptocurrencies comprising the Basket.

The value of the Notes is affected by the price of the underlying Cryptocurrency or the underlying Cryptocurrencies comprising the Basket – which fluctuates widely and is influenced by a number of factors. The amount received by Noteholders (i) upon redemption of the Notes in USD, in case that a Noteholder is prevented from receiving the underlying Cryptocurrency or the underlying Cryptocurrencies comprising the Basket for legal reasons, or (ii) upon sale on the stock exchange depends on the performance of the underlying Cryptocurrency or the underlying Cryptocurrencies comprising the Basket.

Prices of Cryptocurrencies fluctuate widely and, for example, may be impacted by the following factors:

Global or regional political, economic or financial events – global or regional political, economic and financial events may have a direct or indirect effect on the price of Cryptocurrencies;

Regulatory events or statements by the regulators – there is lack of consensus regarding the regulation of cryptocurrencies and uncertainty regarding their legal and tax status and regulations of cryptocurrencies continue to evolve across different jurisdictions worldwide. Any change in regulation in any particular jurisdiction may impact the supply and demand in that specific jurisdiction and other jurisdictions due to the global network of exchanges for cryptocurrencies, as well as composite prices used to calculate the underlying value of such cryptocurrencies (if any), as the data sources span multiple jurisdictions. See also "Political risk in the market of Cryptocurrencies".

Investment trading, hedging or other activities by a wide range of market participants which may impact the pricing, supply and demand for crypto assets – markets for crypto assets are local, national and international and include a broadening range of products and participants. Significant trading may occur on any system and platform, or in any region, with subsequent impacts on other systems, platforms and regions.

Forks in underlying protocols – The underlying Cryptocurrencies are each open source projects. As a result, any individual can propose refinements or improvements to a network's source code through one or more software upgrades that could alter the protocols governing the network and the properties of each underlying Cryptocurrency. When a modification is proposed and a majority of users and miners consent to the modification, the change is implemented and the network remains uninterrupted. However, if less than a majority of the users and miners consent to the proposed modification, the consequence could become what is known as a "fork" (i.e. a "split") of the network (and the blockchain), with one part running the pre-modified software and the other running modified software. The effect of such a fork would be the existence of two versions of the network running in parallel, and the creation of a new digital asset which lacks interchangeability with its predecessor. Additionally, a fork could be introduced by an unintentional, unanticipated software flaw in multiple versions of otherwise compatible software users run. The circumstances of each fork are unique, and their relative significance varies. It is not possible to predict with accuracy the impact that any anticipated fork could have in terms of pricing, valuation and market disruption. Newly-forked assets in particular may have less liquidity than more established assets, resulting in greater risk. See also "Split of a blockchain".

Disruptions to the infrastructures or means by which each of the underlying Cryptocurrencies are produced, distributed and stored, are capable of causing substantial price movements in a short period of time – Cryptocurrency infrastructure operators or 'miners' who use computers to solve mathematical problems to verify transactions are rewarded for these efforts by increased supply of such cryptocurrency. The computers that make up the infrastructure supporting each of the underlying

Cryptocurrencies are decentralised and belong to a combination of individuals and large corporations. Should a significant subset of the pool of each of the underlying Cryptocurrencies choose to discontinue operations, pricing, liquidity and the ability to transact in each of such Cryptocurrencies could be limited. As each of the underlying Cryptocurrencies is designed to have a finite supply pool of units of each of the underlying Cryptocurrencies, this finite supply pool will eventually be fully mined (meaning the creation of new cryptocurrency units through a predetermined mathematical process within a computer network) at some point in the future. This makes mining unsustainable since block rewards would no longer be available to miners, thereby leading to a reduction in the number of miners. This may trigger the collapse of the network as no miners would want to validate blocks without any economic incentive. Also, as block rewards decrease at a rate that was built into the network at its inception (as a consequence of the finite supply pool), the economic incentives for miners of each of the underlying Cryptocurrencies may not be sufficient to match their costs of validating blocks, potentially leading to miners transitioning to other networks, in turn slowing transaction validation and usage. This can adversely impact the price of each of the underlying Cryptocurrencies. Other critical infrastructure which may be adversely affected includes storage solutions, exchanges and custodians for each of the underlying Cryptocurrencies. For example, the potential for instability of cryptocurrency exchanges and the closure or temporary shutdown of exchanges due to business failure or malware could impact the liquidity of, demand for, and supply of the underlying Cryptocurrency or the underlying Cryptocurrencies comprising the Basket (and other crypto assets). In addition, volatility in the pricing of the underlying Cryptocurrency or the underlying Cryptocurrencies comprising the Basket leads to increased opportunities for speculation and arbitrage, which, in turn, contributes to price fluctuations. It may be impossible to execute trades in the underlying Cryptocurrency or the underlying Cryptocurrencies comprising the Basket at the quoted price. Any discrepancies between the quoted price and the execution price may be a result of the availability of assets, any relevant spreads or fees at the exchange or discrepancies in the pricing across exchanges. See also in 2.2.1 "The Notes are subject to transaction costs and charges".

Risks relating to the admission of the Notes to trading

The Notes do not have an established trading market and an active trading market for the Notes may not develop.

Each Series of Notes represent a new issue of securities for which there is currently no established trading market. Although the Issuer intends to obtain admission of the relevant Series of Notes to trading on Deutsche Börse Xetra, Euronext Paris, Euronext Amsterdam and SIX Swiss Exchange and may also apply to any further stock exchange in or outside the European Economic Area for the Notes to be admitted to trading on the regulated markets of any such stock exchange, there can be no assurance that a market for the relevant Series of Notes will develop or, if it does develop, continue or that it will be liquid, thereby enabling investors to sell their Notes when desired, or at all, or at prices they find acceptable or at prices which are expected due to a particular price of the underlying Cryptocurrency or the underlying Cryptocurrencies comprising the Basket. The specific risk is that Noteholders may not be able to sell Notes readily or at prices that will enable investors to realise their anticipated yield.

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

The aggregate amount of Notes issued is up to 5'000'000'000 Notes at an Initial Issue Price per Note of 0.001 ETH.

Offer to the Public

Notes can only be subscribed to by Authorised Participants against payment in ETH. As at the date of the Prospectus, Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd., Jane Street Financial Limited and DRW Europe B.V. have been appointed as Authorized Participants. The offer period is expected to commence on 01.12.2021 and will be open until 22.11.2022 (the expiration date of the Prospectus) subject to shortening the period. Other Investors cannot subscribe to or purchase the Notes directly from the Issuer but are free to invest through Authorised Participants.

Conditions and technical details of the Offer

The offer is not subject to any conditions or time limits other than the time limit resulting from the validity of the Prospectus. No minimum or maximum subscription amounts have been specified, however financial intermediaries (including Authorized Participants) offering the Notes can determine minimum or maximum subscription amounts when offering the Notes in their sole and absolute discretion. The Notes will be delivered via book-entry through the clearing system and its account holding banks.

Method of determination of the Issue Price

If an investor wishes to purchase Notes, an Authorized Participants will subscribe for the relevant number of Notes (Subscription Amount) on the relevant Subscription Date at the relevant Issue Price per Note and subsequently deliver such Notes to the investor.

As of the Issue Date, the Initial Issue Price will be 0.01 ETH per Note, i.e. Authorized Participants purchasing Notes from the Issuer would receive one Note for each 0.01 ETH. Over time, the Issue Price changes pursuant to the following definitions and formula.

Issue Price means an amount of ETH per Note equal to the ETH Factor that an Authorized Participant as the only subscriber of the Notes is entitled to receive on the Subscription Date calculated as follows:

$$\text{ETH Factor} = \text{Initial Issue Price} * (1 - \text{Fee})^N$$

The **ETH Factor** represents the decrease in ETH entitlement due to the Fee of the Notes (subject to reduction by the Issuer).

The **Initial Issue Price** on the Series Issue Date is 0.001 ETH.

Fee refers to 0.95% (95 BPS) per annum accrued daily in relation to the ETHs under management and may be adjusted by the

Issuer in its reasonable discretion (billiges Ermessen) and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith by giving notice to the Holders.

N means the number of days since the Issue Date divided by 365 (act/365).

Business Day means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which banks are open for general business in Frankfurt am Main and on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) are operational to effect payments.

The Subscription Amount, meaning the amount of ETH to be transferred by an Authorized Participant in exchange for a certain number of Notes, will be determined on the basis of the underlying Issue Price on the Subscription Date as the case may be.

Expenses

The costs of this Offer will be borne by the Iconic Funds GmbH on a basis of a cost transfer agreement with the Issuer. No proceeds of this Issue will be used to cover costs of this Offer.

Fees to be borne by the Holder

The Issuer will charge an annual Fee of 0.95% (95 bps), accruing daily on the aggregate amount of Notes held by each Holder denominated in ETH (ETH-under-Management). The Fee is included in the definition of the Issue Price and of the Redemption Price and it is not to be deducted from the ETH entitlement as calculated in the ETH Factor formula. The Cryptocurrency Entitlement (CE) will be decreased daily by the defined percentage/365, i.e. when an investor has a claim on 1 ETH today, after exactly 365 days, his claim will have decreased to 0.9905 ETH.

The Issuer has no influence on whether and to what extent a respective Authorized Participant will charge additional fees. These fees may vary depending on the Authorized Participant.

Trading

The Issuer intends to list the Notes at Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris and Euronext Amsterdam.

V. Why is this prospectus being produced?

Reasons for the offer or for the admission to trading on a regulated market

The Issuer intends to make profit through charging an annual Fee of 0.95% (95 bps), accrued daily on the aggregate amount of Notes bought by each Holder denominated in ETH (ETH-under-management). The Fee will be earned during the respective period in ETH from the ETH-under-management.

With the admission to trading on a regulated market, the Issuer wishes to give investors the opportunity not only to redeem Notes through the Authorized Participants vis-à-vis the Issuer but also to trade on a market.

Use and estimated net amounts of the proceeds

In connection with the placement of the Notes, the Issuer uses the net proceeds to add to the ETH-under-management.

Underwriting Agreement

The Issuer has not entered into an underwriting agreement.

Material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading

There are no material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading.

Emissioonipõhine kokkuvõte

Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTML1)

A. SISSEJUHATUS JA HOIATUSED

Emitent Iconic Digital Assets AG, Landstrasse 36, 9495 Triesen, Liechtensteini Vürstiriik, Tel-nr +49 69 58 99 66 80 , (LEI 529900RM243OV5SVNL95) emiteerib **Iconic Physical Ethereum ETP** (ISIN DE000A3GTML1) 22.11.2021 põhiprospekti alusel koos **Iconic Physical Ethereum ETP** emissiooni lõplike tingimustega. Käesolev kokkuvõte käsitleb konkreetselt **Iconic Physical Ethereum ETP** emissiooni.

Põhiprospekti on 22.11.2021 heaks kiitnud Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li). **Iconic Physical Ethereum ETP-ga** seotud lõplikud tingimused ja käesolev konkreetne kokkuvõte on esitatud FMA-le 01.12.2021.

Käesolev kokkuvõte sisaldab emitendi, pakutava väärtpaberi ja vastaspooltega seotud peamiste tunnuste ja riskide kirjeldust. Kokkuvõtet tuleks alati lugeda koos põhiprospekti (koos täiendustega) ja lõplike tingimustega. Seetõttu soovitakse enne **Iconic Physical Ethereum ETP** ostmise või märkimise otsustamist põhjalikult tutvuda täieliku põhiprospektiga ja lõplike tingimustega. Investorid peavad arvestama, et nad on investeerimas finantstootesse, mis on keeruline ja raskesti mõistetav ning millega kaasneb risk, et investorid võivad kogu investeeritud kapitali või osa sellest kaotada. Emitent juhib tähelepanu sellele, et juhul, kui kohtusse esitatakse nõudeid põhiprospektis, lõplikes tingimustes või käesolevas kokkuvõttes sisalduvale teabele tuginedes, võib hageja investor olla liikmesriikide siseriikliku õiguse kohaselt kohustatud kandma põhiprospekti ja lõplike tingimuste (sealhulgas emissioonipõhise kokkuvõtte) tõlkimise kulud enne menetluse algatamist. Lisaks juhib emitent tähelepanu sellele, et emitent Iconic Digital Assets AG, kes on esitanud kokkuvõtte ja selle tõlke, võib vastutada juhul, kui kokkuvõtte on eksitav, ebatäpne või ebajärjekindel, kui seda loetakse koos põhiprospektiga või lõplike tingimustega või kui see ei anna koos põhiprospektiga või lõplike tingimustega lugedes olulist teavet, et aidata investoritel kaaluda, kas investeerida väärtpaberitesse.

B. PÕHITEAVE EMITENDI KOHTA

I. Kes on väärtpaberite emitent?

Emitent Iconic Digital Assets AG (LEI 529900RM243OV5SVNL95) on Liechtensteinis asutatud aktsiaselts, mis allub Liechtensteini Vürstiriigi seadustele. Äriühingu registrijärgne asukoht on Landstrasse 36, 9495 Triesen, Liechtenstein. Äriühing on registreeritud Liechtensteini avalikus registris 28.07.2021 registrinumbriga FL-0002.663.919.3.

Emitent on asutatud eriotstarbelise ühinguna, mille ainus eesmärk on emiteerida tagatud börsil kaubeldavaid tooteid.

Emitendi ainus aktsionär on Iconic Funds GmbH, mis omakorda kuulub Iconic Holding GmbH-le. Alljärgnevas tabelis on esitatud valdusettevõtja peamised aktsionärid, kelle osalus on käesoleva põhiprospekti kuupäeva seisuga üle 10 protsendi:

Iconic Holding GmbH	
Aktsionär	Olemasolevad aktsiad (protsentides)
Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH	27.44
FinLab AG	22.35
Patrick Alan Lowry	12.19
Cryptology Asset Group PLC	11.14

Juhatuse liikmed on Patrick Lowry, Alexander Baker ja Arno Sprenger. Ettevõtte audiitor on Baker Tilly (Liechtenstein) AG, Landstrasse 123, 9495 Triesen, Liechtenstein.

II. Milline on emitendi põhiline finantsteave?

Kuna emitent on asutamisaktsionäride 23. juuli 2021. aasta otsusega ja Liechtensteini Vürstiriigi avalikus registris 28.07.2021 registreerimisega äsja asutatud äriühing, ei ole varasem finantsteave kättesaadav.

III. Millised on emitendile omased peamised riskid?

Emitendil ei ole pikka ja põhjalikku kogemust.

Emitent asutati asutamisaktsionäride 23. juuli 2021. aasta otsusega ja registreeriti Liechtensteini Amt für Justiz äriregistris 28.07.2021. Sellise lühikese tegutsemisaja tõttu ei ole emitendil pikka ja põhjalikku kogemust kirjeldatud äritegevuse edukaks teostamiseks. Ei saa olla kindel, et kavandatud äritegevus on tulevikus edukas, mis võib avaldada negatiivset mõju emitendi äritegevusele ja finantsseisundile. Seega on oht, et emitent ei ole võlakirjade emiteerimisel edukas ja et emitent ei teeni kasumit, kuigi see on emitendi eesmärk. Kui emitent ei ole väärtpaberite emiteerimisel edukas, võib emitent lõpetada oma äritegevuse emitendina või lõpuks muutuda maksejõuetuks. Kuigi emitent teeb mõistlikke jõupingutusi oma äritegevuse arendamiseks, ei saa olla kindel, et kavandatud äritegevus on tulevikus edukas, mis võib avaldada negatiivset mõju emitendi äritegevusele ja finantsseisundile.

Emitendi piiratud ärieesmärgiga seotud riskid

Emitendi äritegevuse keskmes on ühe või mitme korvi moodustava krüptovaluuta või krüptovaluutadega seotud võlakirjade emiteerimine. Emitent ei tegele muu äritegevusega kui selliste võlakirjade emiteerimine, mis on tagatud krüptovaluutade või krüptovaluutakorvidega ja muude digitaalsete varadega. Selle piiratud ärieesmärgi tõttu on emitent avatud riskile, et aluseks olev krüptovaluuta või korvi moodustavad krüptovaluutad ei osutu edukaks või muutuvad vähem edukaks (selliseid riske on täpsemalt kirjeldatud allpool punktis "2.2.3. Alusvaraks oleva krüptovaluuta või korvi moodustavate aluseks olevate krüptovaluutadega seotud riskid") tulevikus ja emitent ei suuda kohaneda selliste muutunud asjaoludega. Sellise piiratud

ärieesmärgi tõttu võib emitent siis oma äritegevuses ebaõnnestuda, mis võib avaldada negatiivset mõju emitendi äritegevusele ja finantsseisundile.

C. PÕHITEAVE VÕLAKIRJADE KOHTA

I. Millised on väärtpaperite peamised omadused?

Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTML1) on nimiväärtuseta esitajavõlakirjad, mis on emiteeritud algse emissioonihinnaga 0,001 ETH 01.12.2021 (**seeria emissiooni kuupäev**). Iconic Physical Ethereum ETP-de koguarv on 5 000 000 000.

Võlakirju saavad märkida ainult määratud volitatud osalejad, investoriid võivad osta ja lunastada võlakirju selliste määratud volitatud osalejate kaudu USA dollarites või krüptovaluutades ja vastavalt volitatud osalejate pakkumisele. Võrdlusvaluuta on USA dollar (USD). Iga võlakiri esindab omaniku õigust nõuda emitendilt (a) **krüptovaluutatasu** või (b) **USA dollarite võrdlushinda**. Võlakirjadest tulenevad kohustused on emitendi otsesed, tingimusteta, allutamata ja tagatud kohustused, mis on omavahel ja kõigi teiste emitendi tagatud ja allutamata kohustuste suhtes võrdsed. Võlakirjad on vabalt ülekantavad.

Väärtpaperitega seotud õigused

Võlakirjad on tähtajatud ja neil ei ole kindlat tähtaega. Võlakirjad ei kannu intressi.

Emitendi kohustuslik tagasivõtmine

Emitent võib igal ajal ja põhjustel, mida ta peab oluliseks (näiteks kui jõustuvad uued seadused või eeskirjad, mis nõuavad emitendilt litsentsi saamist; teenusepakkujad lõpetavad võlakirjade jaoks oluliste teenuste osutamise ja emitent ei suuda leida asendajat jne) lõpetada võlakirjad (välja arvatud võlakirjad, mille lunastamist on võlakirjaomanik juba nõudnud lõpetamistega) tervikuna, kuid mitte osaliselt, avaldades lunastamisteaetise emitendi veebilehel <https://funds.iconicholding.com/>.

Omaniku müügioptsioon

Igal omanikul on õigus nõuda, et emitent lunastaks võlakirjad tagasi, kui ta kasutab müügioptsiooni otse emitendi juures või volitatud osaleja kaudu.

Võlakirjade lõpetamise ja lunastamise kord

Kui emitent lõpetab võlakirjade lunastamise või kasutab võlakirjaomaniku müügioptsiooni, peavad võlakirjaomanikud (i) esitama emitendile emitendi veebilehel avaldatud kohustusliku lunastusvormi või müügioptsiooni kasutamise vormi ja kõik täiendavad dokumendid, mis on nõutud sellises vormis, et kontrollida võlakirjaomaniku isikut, ning (ii) kandma oma võlakirjad tasuta emissioonikontole (mis on märgitud vormis) ja tegema seda 21 päeva jooksul alates emitendi poolt lunastusteate avaldamisest või võlakirjaomaniku poolt müügioptsiooni kasutamise vormi esitamisest. Dokumentatsiooni või võlakirjade kättesaamata jätmise korral käsitleb emitent selliseid võlakirjade omanikke nii, et nad ei saa aluseks oleva krüptovaluuta või krüptovaluutade (korvi puhul) osakuid ja lunastavad võlakirjad USA dollarites.

Võlakirjad lunastatakse ETH-des summas, mis vastab **krüptorahaõigusele**, või USA dollarites summas, mis vastab **USA dollari võrdlushinnale**.

Krüptoraha nõue on mis tahes pangapäeva seisuga väärtpaperiomaniku nõue emitendi vastu ETH-ühikute arvu üleandmiseks väärtpaperi kohta (miinus tasud), mille emitent arvutab oma äranägemisel vastavalt järgmisele valemile:

$$CE = ICE \times (1 - DER)^n$$

Kus:

"CE" tähendab krüptorahaõigust;

"ICE" tähendab esialgset krüptovaluutaõigust;

"DER" tähendab kahanevate õiguste määra;

"n" tähendab päevade arvu/365.

Kui võlakirjaomanik ei saa ETH-d, eelkõige tema suhtes kohaldatavate õigusnormide tõttu, võib võlakirjad lunastada USA dollarites **USA dollari võrdlushinnaga** võrdses summas. Võlakirja USD-referentshind on asjaomase kindlaksmääramise kuupäeva seisuga USD-hind ühe krüptovaluuta või korvi krüptovaluuta komponentide kohta korrutatuna krüptovaluutaposisiooniga vastavalt Coin Metrics Bletchley Index (CMBI) Ethereumile (CMBI Ethereum Index), mis avaldatakse igal tööpäeval kell 16.00 Ühendkuningriigi aja järgi.

Võlakirjaomanikud peavad olema teadlikud, et krüptorahaõigused on piiratud vastava võlakirjasarja varadega ja USA dollarites arvestatud võrdlushind arvutatakse ainult vastava võlakirjasarja varade suhtes.

Erakorraline lõpetamine ja lunastamine kohustuste täitmata jätmise korral

Võlakirjad näevad ette kohustuste täitmata jätmise sündmused, mis annavad igale võlakirjaomanikule õiguse nõuda oma põhisumma viivitamatut lunastamist erakorralise lõpetamise korral. Sellisteks makseviivituse juhtudeks on näiteks emitendi suutmatus täita nõuetekohaselt võlakirjadest tulenevat kohustust, emitendi teade, et ta ei ole võimeline oma rahalisi kohustusi täitma või et ta lõpetab üldiselt oma maksed, emitendi suhtes maksejõuetusmenetluse algatamine või emitendi likvideerimine (välja arvatud juhul, kui see on seotud ühinemise või muu ühinemisega mõne teise äriühinguga).

Tagatis

Emitendi poolt võlakirjaomanike ees võlakirjade alusel võetud kohustuste tasumise ja täitmise jätkuvaks tagatiseks pandib emitent võlakirjaomanike kasuks väärtpaberituru haldurile (i) kõik oma praegused ja tulevased õigused, eelkõige tarnenõuded, seoses ETH-dega, mille emitent on hoiule andnud oma hoiukontodel (**Wallet**), ja (ii) nõuded seoses emitendi omandis olevate võlakirjadega (**tagatis**).

Võlakirjaomanikud peavad olema teadlikud, et vara, mille emitent on saanud võlakirjade seeria emiteerimisel, sealhulgas sellest saadud tulu (edaspidi **seeria vara**), hoitakse eraldi seeria varadest ja mis tahes ja kogu teise seeria võlakirjadest saadud tulust ning eraldi emitendi enda varadest. Käesoleva põhiprospekti ja lõplike tingimuste kohaselt võlakirjaomanike mis tahes nõuete osas on võlakirjaomanikel õigus kasutada ainult seeria varasid seoses kõnealuse võlakirjasarjaga, mitte aga teise võlakirjasarja varasid või mis tahes muid emitendi varasid. Kui pärast seeria varade täielikku realiseerimist (kas likvideerimise või sundtäitmise teel) ja kättesaadavate rahasummade kasutamist vastavalt krüptovaluuta tagatise lepingule ja tagatise usalduslepingule (vastavalt vajadusele) jääb mis tahes rahuldamata nõue emitendi vastu, olenemata sellest, kas see on tagatud või tagamata, siis selline rahuldamata nõue kustub ja emitent ega ükski teine käesoleva programmi osaline ei ole sellega seoses võlgu.

II. Kus väärtpaberitega kaubeldakse?

Emitent ja noteerimisagent esitavad taotlused võlakirjade kauplemisele lubamiseks börsidel Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris ja Euronext Amsterdam. Emitent võib otsustada noteerida võlakirjad sellistel muudel või täiendavatel reguleeritud turgudel ja/või korraldada võlakirjadega kauplemist mitmepoolsetes kauplemissüsteemides, organiseeritud kauplemissüsteemides või süstemaatiliste korraldajate kaudu, kõik Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. mai 2014. aasta direktiivi 2014/65/EL (finantsinstrumentide turgude kohta) tähenduses.

III. Millised on peamised väärtpaberitega seotud riskid? Võlakirjade seeria olemuse ja tingimustega seotud riskid

Piiratud regressiõigusega kohustused

Võlakirjade omanikel on seoses võlakirjade seeriaga õigus kasutada ainult seeriavara, mille suhtes kohaldatakse krüptovaluutade tagatislepingu tingimuste kohast tagatist, mitte aga emitendi muid varasid. Kui pärast seeria varade täielikku jaotamist või realiseerimist (kas müügi, likvideerimise või muul viisil) ja olemasoleva sularaha kasutamist vastavalt kohaldatavale järjekorrale ja krüptovaluutade tagatislepingule jääb mis tahes tasumata nõue emitendi vastu seoses seeria varadega tasumata, siis selline tasumata nõue kustub ja emitendile ei jää sellega seoses võlgu, vastutust ega kohustusi. Pärast sellise nõude kustutamist ei ole ühelgi seeria osapoolel, asjaomase seeria võlakirjaomanikel ega ühelgi muul nende nimel tegutseval isikul õigust võtta täiendavaid meetmeid emitendi või tema töötajate, aktsionäride, ettevõtte teenusepakujate või juhtide vastu, et nõuda sisse mis tahes täiendavat summat seoses kustutatud nõudega, ning emitendil ei ole selliste isikute ees võlgu, vastutust ega kohustusi seoses sellise täiendava summaga.

Kollektiivset investeerimisskeemi ei ole

Programmi raames toodetega seoses emiteeritud väärtpaberid on Saksamaa õiguse kohaselt tuletisinstrumendid (võlainstrument). Tooted ei ole ühisinvesteerimisskeemid Saksa investeerimisseadustiku (Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB) § 1 lg 1 tähenduses ega Liechtensteini seaduse ülekantavatesse väärtpaberitesse kollektiivseks investeerimiseks loodud ühingute kohta (UCITSG), Liechtensteini seaduse alternatiivsete investeerimisfondide valitsejate kohta (AIFMG) või Liechtensteini seaduse investeerimisfondide kohta (IUG) tähenduses. Seega ei saa nende toodete omanikud kasutada ühisinvesteerimisettevõtete reguleerivate seadustega ette nähtud erilist investorite kaitset. Emitenti ei reguleeri ega kontrolli toodete emiteerimise tulemusena Liechtensteini FMA ega mõni muu reguleeriv asutus.

Krüptovahetusele tuginemise risk juhul, kui võlakirjaomanik ei saa krüptovaluutasid kätte

Kui võlakirjade omanikul ei ole võimalik saada asjaomast aluseks olevat krüptovaluutat või mõnda või kõiki korvi moodustavaid aluseks olevaid krüptovaluutasid õiguslikel põhjustel, eelkõige selle suhtes kohaldatavate õigusnormide tõttu, ja seetõttu lunastatakse võlakirjasarjad USA dollarites, on võlakirjade omanikel oht, et võlakirju ei saa USA dollarites lunastada ja võlakirjade omanikel ei ole mehhanismi võlakirjade rahaks muutmiseks (välja arvatud võlakirjade müük fiat-valuuta (nt USA dollar või euro) vastu järelturul, kui on olemas likviidne turg).

Emitendil on õigus igal ajal teostada kohustuslikku tagasivõtmist, kui realiseeruvad teatavad tingimustes sätestatud sündmused.

Emitent võib igal ajal omal äranägemisel lõpetada ja lunastada kõik, kuid mitte osa võlakirjadest nende krüptovaluutatähtajaga, kui teatud sündmused, mis on täpsemalt määratletud tingimustes, toimuvad (edaspidi: kohustuslik tagasivõtmine). Sellist otsustusõigust kasutades ei ole emitent kohustatud arvestama võlakirjaomanike huve ja võlakirjaomanikud võivad saada vähem või oluliselt vähem kui nende esialgne investeering. Emitent peab kohustusliku tagasiostu kohta eelnevalt teatama, kuid on oht, et emitent ei esita sellist teadet või et kõik võlakirjaomanikud ei saa seda kätte, mille tulemuseks võib olla, et mõned või kõik võlakirjaomanikud ei müü võlakirju või ei kasuta oma müügioptsiooni õigusi enne kohustuslikku tagasiostu. USA dollarites tagasiostetavate võlakirjade kohustuslik tagasivõtmishind võib olla väiksem või oluliselt väiksem kui aluseks oleva krüptovaluuta või korvi moodustavate aluseks olevate krüptovaluutade samaväärne hind, kuna emitent püüab müüa aluseks olevat krüptovaluutat või korvi moodustavaid aluseks olevaid krüptovaluutasid ja kõik riskid, mis on seotud asjaomaste aluseks olevate krüptovaluutadega, on kohaldatavad. Kui emitent ei suuda krüptovaluuta enampakkumismenetlust kasutades realiseerida aluseks olevat krüptovaluutat või korvi moodustavaid aluseks olevaid krüptovaluutasid, on tal lisaks sellele õigus kasutada mis tahes muud mõistlikku menetlust, et müüa osalused aluseks olevas krüptovaluutas või korvi moodustavates aluseks olevates krüptovaluutades, ning on oht, et sellise menetluse tulemuseks on aluseks oleva krüptovaluuta või korvi moodustavate aluseks olevate krüptovaluutade müük hinnaga, mis on väiksem või oluliselt väiksem kui krüptovaluuta enampakkumismenetluses sätestatud miinimumhind.

Lisaks võib kohustusliku tagasiostu tulemuseks olla võlakirjade tegelik võõrandamine maksustamise eesmärgil mõne või kõigi võlakirjaomanike poolt kavandatud või oodatud kuupäevast varem, mille tulemuseks võib olla võlakirjaomanike jaoks vähem soodne maksustamisviis, kui see oleks võimalik juhul, kui investeeringut säilitatakse pikema aja jooksul.

Võlakirjade turvalisusega seotud riskid

Võlakirjade seeria tagatiseks antud tagatis võib olla täitmisele pööramata või tagatise täitmine võib viibida.

Emitent on võtnud kohustuse, et korvi aluseks oleva krüptovaluuta või aluseks olevate krüptovaluutade summa, mis on võrdne või suurem kui tagatud kohustuste summa (st tagasimaksmata summa, tagatud müügioptsioonikohustuste summa ja tagatud arvelduskohustuste summa), on alati depositooriumis hoiustatud ja ta on pantinud sellise hoiustatud krüptovaluuta või korvi aluseks olevad krüptovaluutad võlgnike kasuks tagatisena emitendi võlgade eest võlgnike ees. Need tagatiskokkulepped ei pruugi olla piisavad, et kaitsta võlakirjaomanikke emitendi või depositooriumi pankroti või likvideerimise korral erinevatel põhjustel. On olemas õiguslik risk, et korvi aluseks oleva krüptovaluuta või korvi aluseks olevate krüptovaluutade tagatisõigus ei ole täitmisele pööratav, arvestades, et tegemist on krüptovaluutaga, ning võib tekkida ebakindlus seoses sellise tagatise täitmisele pööramisega või õigusaktide muutustega. Lisaks võib väärtpaberi täitmine viibida.

Krediidirisk.

Emitent on avatud nende depositooriumide krediidiriskile, kelle juures ta hoiab aluseks olevat krüptovaluutat või korvi moodustavaid aluseks olevaid krüptovaluutasid. Krediidirisk on antud juhul risk, et depositoorium, kes hoiab alusvaraks olevat krüptovaluutat või korvi moodustavaid alusvaraks olevaid krüptovaluutasid, ei suuda täita kohustust või kohustust emitendi ees. Depositoorium hoiab aluseks olevat krüptovaluutat või korvi moodustavaid krüptovaluutasid eraldi kontodel, mis on ette nähtud depositooriumi maksejõuetuse korral. Depositooriumi maksejõuetus võib siiski põhjustada viivitust juurdepääsul aluseks olevale krüptovaluutale või aluseks olevatele krüptovaluutadele, mis moodustavad väärtpaberina pakutava korvi. Sellises olukorras võivad väärtpaberiomaniikud kanda vara hinna kõikumise tõttu kahju.

Aluseks oleva krüptovaluutaga seotud riskid

Aluseks oleva krüptovaluuta või korvi moodustavate aluseks olevate krüptovaluutade hinna volatiilsus.

Võlakirjade väärtust mõjutab aluseks oleva krüptovaluuta või korvi moodustavate aluseks olevate krüptovaluutade hind, mis kõigub suurel määral ja mida mõjutavad mitmed tegurid. Võlakirjaomanike poolt saadav summa (i) võlakirjade lunastamisel USA dollarites, juhul kui võlakirjaomanik ei saa juriidilistel põhjustel saada aluseks olevat krüptovaluutat või korvi moodustavaid aluseks olevaid krüptovaluutasid, või (ii) väärtpaberibörsil müümisel sõltub aluseks oleva krüptovaluuta või korvi moodustavate aluseks olevate krüptovaluutade hinnakäitumisest.

Krüptovaluutade hinnad kõiguvad suurel määral ja neid võivad mõjutada näiteks järgmised tegurid:

globaalsed või piirkondlikud poliitilised, majanduslikud või finantsündmused – globaalsed või piirkondlikud poliitilised, majanduslikud ja finantsündmused võivad otseselt või kaudselt mõjutada krüptovaluutade hinda;

reguleerivad sündmused või reguleerivate asutuste avaldused – krüptovaluutade reguleerimise osas puudub üksmeel ja ebakindlus nende õigusliku ja maksualase staatuse osas ning krüptovaluutade regulatsioonid arenevad jätkuvalt erinevates jurisdiktsioonides kogu maailmas. Mis tahes regulatsiooni muutus mis tahes konkreetsetes jurisdiktsioonides võib mõjutada pakkumist ja nõudlust selles konkreetsetes jurisdiktsioonides, samuti krüptovaluutade ülemaailmne börsivõrk ning selliste krüptovaluutade alusväärtuse arvutamiseks kasutatavad liithinnad (kui neid on), kuna andmeallikad hõlmavad mitut jurisdiktsiooni. Vt ka "Poliitiline risk krüptovaluutade turul".

Investeeringutega kauplemine, riskimaandamine või muu tegevus paljude turuosaliste poolt, mis võib mõjutada krüptovarade hinnakujundust, pakkumist ja nõudlust – krüptovarade turud on kohalikud, riiklikud ja rahvusvahelised ning hõlmavad üha suuremat hulka tooteid ja osalejaid. Märkimisväärne kauplemine võib toimuda mis tahes süsteemis ja platvormil või mis tahes piirkonnas, millel on järgnevalt mõju teistele süsteemidele, platvormidele ja piirkondadele.

Alusprotokollide hargnemised – aluseks olevad krüptovaluutad on kõik avatud lähtekoodiga projektid. Selle tulemusena võib iga üksikisik teha ettepanekuid võrgu lähtekoodi täiustamiseks või parandamiseks ühe või mitme tarkvara uuendamise kaudu, mis võivad muuta võrku reguleerivaid protokolle ja iga aluseks oleva krüptoraha omadusi. Kui muudatuse ettepanek tehakse ja enamik kasutajaid ja kaevandajaid nõustub muudatusega, rakendatakse muudatus ja võrk jääb katkematuks. Kui aga vähem kui enamik kasutajaid ja kaevandajaid nõustub kavandatud muudatusega, võib tagajärjeks olla võrgu (ja plokiahela) nn hargnemine (st jagunemine), kus ühes osas töötab eelnevalt muudetud tarkvara ja teises osas muudetud tarkvara. Sellise hargnemise tagajärjeks oleks võrgu kahe paralleelselt töötava versiooni olemasolu ja uue digitaalse vara loomine, millel puudub vahetatus oma eelkäijaga. Lisaks sellele võib hargnemise tekitada tahtmatu, ootamatu tarkvaraviga mitmes muidu ühilduva tarkvara versioonis, mida kasutajad kasutavad. Iga hargnemise asjaolud on ainulaadsed ja nende suhteline tähtsus on erinev. Ei ole võimalik täpselt ennustada, millist mõju võib ükskõik milline oodatav hargnemine avaldada hinnakujundusele, hindamisele ja turuhäiretele. Eriti äsja hargnenud varade puhul võib likviidsus olla väiksem kui väljakujunenud varade puhul, mille tulemuseks on suurem risk. Vt ka "Plokiahela jagunemine".

Häired infrastruktuurides või vahendites, mille abil iga aluseks olevat krüptovaluutat toodetakse, levitatakse ja säilitatakse, võivad põhjustada lühikese aja jooksul märkimisväärseid hinnamuutusi – krüptovaluuta infrastruktuuri operaatorid või kaevandajad, kes kasutavad arvutit, et lahendada matemaatilisi probleeme tehingute valideerimiseks, saavad nende jõupingutuste eest tasu sellise krüptovaluuta pakkumise suurenemise eest. Arvutid, mis moodustavad iga krüptovaluutat toetava infrastruktuuri, on detsentraliseeritud ning kuuluvad üksikisikute ja suurettevõtete kombinatsioonile. Kui oluline osa iga aluseks oleva krüptovaluuta kogumist otsustab tegevuse lõpetada, võivad hinnakujundus, likviidsus ja tehingute tegemise võimalus iga sellise krüptovaluuta puhul olla piiratud. Kuna iga aluseks olev krüptovaluuta on kavandatud nii, et iga aluseks oleva krüptovaluuta ühikute varu on piiratud, siis on see piiratud varu kunagi tulevikus täielikult kaevandatud (see tähendab uute krüptovaluutaühikute loomine arvutivõrgus toimuva etteantud matemaatilise protsessi kaudu). See muudab kaevandamise jätkusuutmatuks, kuna plokide tasu ei oleks kaevandajatele enam kättesaadav, mis viib kaevandajate arvu vähenemiseni. See võib põhjustada võrgu kokkuvarisemise, kuna ükski kaevandaja ei soovi ilma majandusliku stiimulita plokke valideerida. Samuti, kuna plokide tasud vähenevad kiirusega, mis oli võrgustiku loomisel sisse ehitatud (piiratud varu tõttu), ei pruugi iga aluseks oleva krüptovaluuta kaevandajate majanduslikud stiimulid olla piisavad, et katta plokide valideerimise kulusid, mis võib viia kaevandajate üleminekuni teistesse võrkudesse, mis omakorda aeglustab tehingute valideerimist ja kasutamist. See võib negatiivselt mõjutada iga aluseks oleva krüptovaluuta hinda. Muud kriitilise tähtsusega infrastruktuurid, mida see võib kahjustada, hõlmavad kõigi aluseks olevate krüptovaluutade salvestuslahendusi, börsi ja hoiustajaid. Näiteks võib

krüptovaluutabörside võimalik ebastabiilsus ja börside sulgemine või ajutine sulgemine äritegevuse ebaõnnestumise või pahavara tõttu mõjutada aluseks oleva krüptovaluuta või korvi (ja muude krüptovarade) aluseks olevate krüptovaluutade likviidsust, nõudlust ja pakkumist. Lisaks toob aluseks oleva krüptovaluuta või korvi moodustavate aluseks olevate krüptovaluutade hinnakujunduse volatiilsus kaasa suuremaid võimalusi spekulatsiooniks ja arbitraažiks, mis omakorda aitab kaasa hinnakõikumistele.

Aluseks oleva krüptovaluuta või korvi moodustavate krüptovaluutade alusvaraks olevate krüptovaluutadega võib olla võimatu sooritada kauplemist noteeritud hinnaga. Kõik erinevused noteeritud hinna ja täitmishinna vahel võivad tuleneda varade kättesaadavusest, mis tahes asjakohastest hinnavahedest või tasudest börsil või erinevustest börside hinnakujunduses. Vt ka punkt 2.2.1 "Võlakirjade suhtes kehtivad tehingukulud ja tasud".

Võlakirjade kauplemisele võtmisega seotud riskid

Võlakirjadel ei ole väljakujunenud kauplemisturgu ja aktiivne kauplemisturg võlakirjadele ei pruugi tekkida.

Iga võlakirjade seeria kujutab endast uute väärtpaberite emissiooni, mille jaoks praegu puudub väljakujunenud kauplemisturg. Kuigi emitent kavatab saavutada asjaomase võlakirjade seeria kauplemisloa börsidel Deutsche Börse Xetra, Euronext Paris, Euronext Amsterdam ja SIX Swiss Exchange ning võib taotleda ka mis tahes muu Euroopa Majanduspiirkonnas või väljaspool Euroopa Majanduspiirkonda asuva börsi kaudu võlakirjade kauplemisloa saamist mis tahes sellise börsi reguleeritud turgudel, ei saa olla kindel, et asjaomase võlakirjade seeria turg areneb või, kui see areneb, jätkub või et see on likviidne, võimaldades investoritel müüa oma võlakirju soovitud ajal või üldse või hindadega, mida nad peavad vastuvõetavaks, või hindadega, mis on eeldatavalt tingitud aluseks oleva krüptovaluuta või korvi moodustavate aluseks olevate krüptovaluutade konkreetsest hinnast. Konkreetne risk seisneb selles, et võlakirjaomanikud ei pruugi olla võimelised müüma võlakirju kergesti või sellise hinnaga, mis võimaldaks investoritel realiseerida oma eeldatavat tootlust.

IV. Millistel tingimustel ja millise ajakava alusel võin ma sellesse väärtpaberisse investeerida?

Emiteritud võlakirjade kogusumma on kuni 5 000 000 000 võlakirja algse emissioonihinnaga 0,001 ETH ühe võlakirja kohta.

Pakkumine avalikkusele

Võlakirju saavad märkida ainult volitatud osalejad ETH-s tehtud makes eest. Prospekti kuupäeva seisuga on volitatud osalejateks määratud Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd., Jane Street Financial Limited ja DRW Europe B.V.. Pakkumisperiood algab eeldatavasti 01.12.2021 ja on avatud kuni 22.11.2022 (prospekti kehtivusaja lõppemise kuupäev), kui seda perioodi ei lühendata. Muud investorid ei saa võlakirju märkida ega osta otse emitendilt, vaid võivad investeerida volitatud osalejate kaudu.

Pakkumise tingimused ja tehnilised üksikasjad

Pakkumise suhtes ei kehti muud tingimused ega tähtajad kui prospekti kehtivusest tulenev tähtaeg. Minimaalseid või maksimaalseid märkimissummasid ei ole kindlaks määratud, kuid võlakirju pakkuvad finantsvahendajad (sealhulgas volitatud osalised) võivad võlakirjade pakkumisel määrata minimaalseid või maksimaalseid märkimissummasid oma ainuõigusliku ja täieliku äranägemise järgi. Võlakirjad antakse üle arveldussüsteemi ja selle kontohalduspankade kaudu.

Emissioonihinna kindlaksmääramise meetod

Kui investor soovib osta võlakirju, märgib volitatud osaline vastaval märkimispäeval vastava arvu võlakirju (märkimissumma) vastava emissioonihinnaga ühe võlakirja kohta ja seejärel annab need võlakirjad investorile üle.

Emissioonikuupäeval on esialgne emissioonihind 0,01 ETH ühe võlakirja kohta, st volitatud osalejad, kes ostavad emitendilt võlakirju, saavad ühe võlakirja iga 0,01 ETH eest. Aja jooksul muutub emissioonihind vastavalt järgmistele määratlustele ja valemile.

Emissioonihind tähendab ETH summat võlakirja kohta, mis on võrdne ETH-faktoriga, mida võlakirjade ainsa märkijana on volitatud osaleja õigus saada märkimispäeval, mis on arvatud järgmiselt:

$$\text{ETH-faktor} = \text{algne emissioonihind} \cdot (1 - \text{tasu})^N$$

ETH-faktor kujutab endast ETH-õiguste vähenemist seoses võlakirjade tasuga (mida emitent võib vähendada).

Esialgne emiteerimishind seeria emissioonikuupäeval on 0,001 ETH.

Tasu on 0,95% (95 BPS) aastas, mis koguneb iga päev seoses hallatavate ETH-dega ja mida emitent võib kohendada oma mõistliku äranägemise järgi (*billiges Ermessen*) ja arvestades asjakohaseid kapitalituru tavaid ning tegutsedes heas usus, teatades sellest omanikele.

N tähendab päevade arvu alates emiteerimiskuupäevast jagatuna 365-ga (akt/365).

Äripäev – päev (v.a laupäev või pühapäev), mil pangad on Frankfurdis Maini ääres üldiseks äritegevuseks avatud ja mil arveldussüsteem ning üleeuroopalise automatiseeritud reaalaajalise brutoarvelduste kiirülekanalüsteemi 2 (TARGET2) kõik asjaomased osad on maksete tegemiseks avatud.

Märkimissumma, st ETH-de summa, mille volitatud osaleja peab üle andma teatud arvu võlakirjade eest, määratakse vastavalt vajadusele kindlaks aluseks oleva emissioonihinna alusel märkimispäeval.

Kulud

Käesoleva pakkumisega seotud kulud kannab Iconic Funds GmbH emitendiga sõlmitud kulude ülekandmise lepingu alusel. Käesoleva emissiooni tulusid ei kasutata käesoleva pakkumise kulude katmiseks.

Tasud, mille tasub omanik

Emitent võtab iga-aastast tasu 0,95% (95 baaspunkti), mis koguneb iga päev iga omaniku valduses olevate ETH-s väeringustatud võlakirjade kogusummalt (valitsetavad ETH vahendid). Tasu sisaldub emissioonihinna ja tagasivõtmishinna määratluses ning seda ei lahutata ETH-faktori valemi kohaselt arutatud ETH-õigusest. Krüptorahaõigust (CE) vähendatakse iga päev määratletud protsendi/365 võrra, st kui investoril on täna nõue 1 ETH, siis täpselt 365 päeva pärast on tema nõue vähenenud 0,9905 ETH-ni.

Emitendil ei ole mingit mõju sellele, kas ja millises ulatuses asjaomane volitatud osaleja võtab lisatasusid. Need tasud võivad sõltuvalt volitatud osalejast erineda.

Kauplemine

Emitent kavatses noteerida võlakirjad börsidel Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris ja Euronext Amsterdam.

V. Miks käesolev prospekt koostatakse?

Pakkumise või reguleeritud turul kauplemisele lubamise põhjused

Emitent kavatses teenida kasumit, võttes iga-aastast tasu 0,95% (95 baaspunkti), mis koguneb iga päev iga omaniku poolt ostetud ETH-s väeringustatud võlakirjade kogusummalt (valitsetavad ETH vahendid). Tasu teenitakse vastava ajavahemiku jooksul ETH-des valitsetavatelt ETH vahenditelt.

Reguleeritud turul kauplemisele lubamisega soovib emitent anda investoritele võimaluse mitte ainult lunastada võlakirjad volitatud osalejate kaudu emitendi suhtes, vaid ka turul kaubelda.

Tulude kasutamine ja hinnanguline netosumma

Seoses võlakirjade emiteerimisega kasutab emitent netotulu valitsetavate ETH vahendite suurendamiseks.

Emissioonileping

Emitent ei ole sõlminud emissioonilepingut.

Pakkumisega või kauplemisele lubamisega seotud olulised huvide konfliktid

Pakkumise või kauplemisele lubamisega seotud olulisi huvide konflikte ei ole.

Asiakohtainen yhteenveto

Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTML1)

A. JOHDANTO JA VAROITUKSET

Liikkeeseenlaskija Iconic Digital Assets AG, Landstrasse 36, 9495 Triesen, Liechtenstein, Puh. +49 69 58 99 66 80 , (LEI 529900RM243OV5SVNL95) laskee liikkeeseen **Iconic Physical Ethereum ETP:n** (ISIN DE000A3GTML1) 22.11.2021 päivätyn esitteen ja **Iconic Physical Ethereum ETP:n** liikkeeseenlaskuun liittyvien lopulliset ehdot. Tämä tiivistelmä koskee ainoastaan **Iconic Physical Ethereum ETP:n** liikkeeseenlaskua.

Liechtensteinin rahoitusmarkkinaviranomainen (Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li)) on hyväksynyt esitteen 22.11.2021. **Iconic Physical Ethereum ETP:hen** liittyvät lopulliset ehdot ja tämä liikkeeseenlaskukohtainen tiivistelmä on jätetty FMA:lle 01.12.2021.

Tässä tiivistelmässä kuvataan liikkeeseenlaskijaan, tarjottuun arvopaperiin ja vastapuoliin liittyvät pääpiirteet ja riskit. Tiivistelmä on aina luettava yhdessä (täydentävän) Yleisesitteen ja Lopullisten ehtojen kanssa. Yleisesitteen ja Lopullisten ehtojen perusteellista tarkastelua suositellaan ennen **Iconic Physical Ethereum ETP:n** ostamisesta tai merkitsemisestä päättämistä. Sijoittajien on otettava huomioon, että he ovat sijoittamassa rahoitustuotteeseen, joka on monimutkainen ja vaikeaselkoinen ja johon liittyy riski, että sijoittajat voivat menettää sijoitetun pääoman kokonaan tai osittain. Liikkeeseenlaskija huomauttaa, että jos tuomioistuimessa nostetaan kanteita, jotka perustuvat Yleisesitteeseen, Lopullisiin ehtoihin tai tähän tiivistelmään sisältyviin tietoihin, kantajana oleva sijoittaja voi jäsenvaltioiden kansallisen lainsäädännön nojalla joutua vastaamaan kustannuksista, jotka aiheutuvat yleisesitteen ja Lopullisten ehtojen (mukaan lukien liikkeeseenlaskukohtainen tiivistelmä) käännettämisestä ennen oikeudenkäynnin aloittamista. Liikkeeseenlaskija huomauttaa lisäksi, että liikkeeseenlaskija Iconic Digital Assets AG, joka on esittänyt tiivistelmän ja sen käännöksen, voi joutua vastuuseen, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen, kun sitä luetaan yhdessä Yleisesitteen tai Lopullisten ehtojen kanssa, tai jos siinä ei anneta yhdessä Yleisesitteen tai Lopullisten ehtojen kanssa luettuna keskeisiä tietoja, jotka auttavat sijoittajia harkitsemaan, kannattaako arvopapereihin sijoittaa.

B. KESKEISET TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJASTA

I. Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Liikkeeseenlaskija Iconic Digital Assets AG, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) on Liechtensteinissa perustettu osakeyhtiö, johon sovelletaan Liechtensteinin lakeja. Yhtiön kotipaikka on Landstrasse 36, 9495 Triesen, Liechtenstein. Yhtiö on rekisteröity Liechtensteinin julkiseen rekisteriin 28.07.2021 rekisterinumerolla FL-0002.663.919.3.

Liikkeeseenlaskija on perustettu erillisyyhtiöksi, jonka ainoana tarkoituksena on laskea liikkeeseen vakuudellisia pörssilistattuja tuotteita.

Liikkeeseenlaskijan ainoa osakkeenomistaja on Iconic Funds GmbH, joka puolestaan on Iconic Holding GmbH:n omistuksessa. Alla olevassa taulukossa on esitetty Iconic Holding -yhtiön merkittävimmät osakkeenomistajat, joiden omistusosuus on yli 10 prosenttia tämän ohjelmaesitteen päivämääränä:

Iconic Holding GmbH	
Osakkeenomistaja	Omistetut osakkeet (prosentteina)
Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH	27,44
FinLab AG	22,35
Patrick Alan Lowry	12,19
Cryptology Asset Group PLC	11,14

Hallituksen jäsenet ovat Patrick Lowry, Alexander Baker ja Arno Sprenger. Yhtiön tilintarkastaja on Baker Tilly (Liechtenstein) AG, Landstrasse 123, 9495 Triesen, Liechtenstein.

II. Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Koska Liikkeeseenlaskija on vasta perustettu yhtiö, joka on rekisteröity Liechtensteinin julkiseen rekisteriin 28.7.2021 ja joka on perustettu perustavien osakkeenomistajien 23.7.2021 tekemällä päätöksellä, historiallisia taloudellisia tietoja ei ole saatavilla.

III. Mitkä ovat liikkeeseenlaskijalle ominaiset keskeiset riskit?

Liikkeeseenlaskijalla ei ole pitkää ja kattavaa kokemusta.

Liikkeeseenlaskijan yritys perustettiin 23. heinäkuuta 2021 päivättyllä perustajaosakkaiden päätöksellä ja rekisteröitiin Liechtensteinin Amt für Justizin kaupparekisteriin 28.7.2021. Liikkeeseenlaskijalla ei ole näin lyhyen olemassaolon vuoksi pitkää ja kattavaa kokemusta tässä kuvatus liiketoiminnan menestyksekkäästä harjoittamisesta. Ei ole mitään varmuutta siitä, että suunniteltu liiketoiminta onnistuu tulevaisuudessa, millä voi olla haitallinen vaikutus Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan ja taloudelliseen tilanteeseen. Näin ollen on olemassa riski siitä, että liikkeeseenlaskija ei onnistu joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskussa ja että liikkeeseenlaskija ei tee voittoa, vaikka tämä on liikkeeseenlaskijan tavoite. Jos Liikkeeseenlaskija ei onnistu arvopapereiden liikkeeseenlaskussa, Liikkeeseenlaskija voi lopettaa liiketoimintansa liikkeeseenlaskijana tai lopulta olla maksukyvytön. Vaikka Liikkeeseenlaskija pyrkii kohtuullisiin toimin kehittämään liiketoimintaansa, ei ole varmuutta siitä, että suunniteltu liiketoiminta onnistuu tulevaisuudessa, millä voi olla haitallinen vaikutus Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan ja taloudelliseen tilanteeseen.

Liikkeeseenlaskijan rajoitettuun liiketoimintatavoitteeseen liittyvät riskit

Liikkeeseenlaskijan liiketoiminta keskittyy sellaisten velkakirjojen liikkeeseenlaskuun, jotka on sidottu yhteen tai useampaan korin sisältävään kryptovaluuttaan. Liikkeeseenlaskija ei harjoita muuta liiketoimintaa kuin sellaisten velkakirjojen liikkeeseenlaskua, joiden vakuutena ovat kryptovaluutat tai kryptovaluuttakorit ja muut digitaaliset varat. Tämän rajoitetun liiketoimintatavoitteen vuoksi liikkeeseenlaskija altistuu riskille, että kohde-etuutena oleva kryptovaluutta tai korin muodostavat kohde-etuutena olevat kryptovaluutat eivät menesty tai menestys heikkenee (tällaisia riskejä kuvataan tarkemmin kohdassa "2.2.3. Kryptovaluutat"). Riskit, jotka liittyvät kohde-etuutena olevaan kryptovaluuttaan tai korin muodostaviin kohde-etuutena oleviin kryptovaluuttoihin" jäljempänä) tulevaisuudessa, eikä liikkeeseenlaskija pysty sopeutumaan tällaisiin muuttuneisiin olosuhteisiin. Tämän rajoitetun liiketoimintatavoitteen vuoksi Liikkeeseenlaskija voi tällöin epäonnistua liiketoimintansa harjoittamisessa, millä voi olla haitallinen vaikutus Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan ja taloudelliseen tilanteeseen.

C. VELKAKIRJOJEN KESKEISET TIEDOT

I. Mitkä ovat arvopapereiden pääpiirteet?

Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTML1) on velkakirjojen haltija, ja ne lasketaan liikkeeseen ilman nimellisarvoa hintaan 0,001 ETH 01.12.2021 (**sarjan liikkeeseenlaskupäivä**). Iconic Physical Ethereum ETP:tä lasketaan liikkeeseen yhteensä 5 000 000 000 kappaletta.

Velkakirjoja voivat merkitä vain nimetyt valtuutetut osallistajat, ja sijoittajat voivat ostaa ja lunastaa velkakirjoja tällaisten nimettyjen valtuutettujen osallistujien kautta Yhdysvaltain dollareina tai kryptovaluuttoina ja valtuutettujen osallistujien tarjoamalla tavalla. Viitevaluutta on Yhdysvaltain dollari (USD). Kukin velkakirja edustaa haltijan oikeutta vaatia liikkeeseenlaskijalta (a) "**kryptovaluuttaoikeutta**" tai (b) **Yhdysvaltain dollarin viitehintaa**. Velkakirjojen mukaiset velvoitteet ovat Liikkeeseenlaskijan suoraa, ehdottomia, etuoikeudettomia ja vakuudellisia velvoitteita, jotka ovat keskenään ja kaikkien muiden Liikkeeseenlaskijan vakuudellisten ja etuoikeudettomien velvoitteiden kanssa samanarvoisia. Velkakirjat ovat vapaasti siirrettävissä.

Arvopapereihin liittyvät oikeudet

Joukkovelkakirjalainat ovat ikuisia, eikä niillä ole kiinteää eräpäivää. Joukkovelkakirjalainoista ei makseta korkoa.

Liikkeeseenlaskijan pakollinen lunastus

Liikkeeseenlaskija voi milloin tahansa ja tärkeiksi katsomistaan syistä (kuten uusien lakien tai asetusten voimaantulo, jotka edellyttävät liikkeeseenlaskijan hankkimaan toimiluvan; palveluntarjoajat lakkaavat tarjoamasta Velkakirjojen kannalta olennaisia palveluja eikä liikkeeseenlaskija löydä korvaavaa tahoja jne.) irtisanoa Velkakirjat (lukuun ottamatta Velkakirjoja, joiden lunastamista Velkakirjojen haltija on jo vaatinut irtisanomisilmoituksella) kokonaan, mutta ei osittain, julkaisemalla lunastusilmoituksen liikkeeseenlaskijan verkkosivuilla <https://funds.iconicholding.com/>.

Haltijan myyntioptio

Jokaisella haltijalla on oikeus vaatia liikkeeseenlaskijaa lunastamaan velkakirjat lunastusoptiota käyttämällä suoraan liikkeeseenlaskijan kanssa tai valtuutetun osallistujan kautta.

Joukkovelkakirjalainojen irtisanomista ja lunastamista koskeva menettelytapa

Jos liikkeeseenlaskija irtisanoa velkakirjan tai jos velkakirjanhaltija käyttää myyntioptiotaan, velkakirjanhaltijoiden on (i) toimitettava liikkeeseenlaskijan verkkosivustolla julkaistu pakollinen lunastuslomake tai myyntioption käyttölomake ja kaikki kyseisessä lomakkeessa vaaditut muut asiakirjat, joilla varmistetaan velkakirjanhaltijan henkilöllisyys, liikkeeseenlaskijalle ja (ii) siirrettävä velkakirjansa veloitusta liikkeeseenlaskutilille (joka on mainittu lomakkeessa) 21 päivän kuluessa siitä, kun liikkeeseenlaskija on julkaissut lunastusilmoituksen tai velkakirjanhaltija on toimittanut myyntioption käyttölomakkeen. Jos Liikkeeseenlaskija ei vastaanota asiakirjoja tai Velkakirjoja, Liikkeeseenlaskija katsoo, että kyseiset Velkakirjojen haltijat eivät voi vastaanottaa kohde-etuutena oleva kryptovaluutta tai kryptovaluuttoja (jos kyseessä on Kori), ja lunastaa Velkakirjat Yhdysvaltain dollareina.

Velkakirjat lunastetaan ETH:na **kryptovaluuttaoikeutta** vastaavalla määrällä ETH:na tai **USD-viitehintaa vastaavalla** määrällä USD:na .

"**Kryptovaluuttaoikeudella**" tarkoitetaan kullakin pankkipäivällä velkakirjanhaltijan vaatimusta liikkeeseenlaskijaa vastaan sellaisen määrän ETH-yksiköitä velkakirjaa kohti (vähennettynä palkkioilla), jonka liikkeeseenlaskija laskee oman harkintansa mukaan seuraavan kaavan mukaisesti:

$$CE = ICE \times (1 - DER)^n$$

Missä:

"CE" tarkoittaa kryptovaluuttaoikeutta;

"ICE" tarkoittaa Initial Cryptocurrency Entitlement (Alkuperäinen kryptovaluuttaosuus);

"DER" tarkoittaa Diminishing Entitlement Rate (pienenevän oikeuden korko); ja

"n" tarkoittaa päivien lukumäärää/365.

Jos velkakirjan haltija ei voi saada ETH:ta, erityisesti siihen sovellettavien säännösten vuoksi, velkakirjat voidaan lunastaa Yhdysvaltain dollareina **USD viitehintaa vastaavalla hinnalla**. Velkakirjan USD-viitehintaa on kyseisenä määrityspäivänä kunkin pankkipäivän kello 16.00 Iso-Britannian aikaa julkaistun Coin Metrics Bletchley Index (CMBI) Ethereum -indeksiin (CMBI Ethereum Index) mukainen USD-hinta korin kryptovaluutta tai kryptovaluuttakomponentteja kohti kertaa kryptovaluuttaosuus. Velkakirjanhaltijoiden on otettava huomioon, että kryptovaluuttaoikeudet rajoittuvat kyseisen velkakirjasarjan varoihin ja että Yhdysvaltain dollarin viitekurssi lasketaan ainoastaan kyseisen velkakirjasarjan sarjan varoihin viitaten.

Eritynen irtisanominen ja lunastaminen laiminlyöntitilanteessa

Joukkovelkakirjalainoissa on laiminlyöntitapahtumia, jotka oikeuttavat jokaisen joukkovelkakirjan haltijan vaatimaan joukkovelkakirjalainan pääoman välitöntä lunastamista, jos joukkovelkakirjalaina irtisanotaan poikkeuksellisesti. Tällaisia maksukyvyttömyystilanteita ovat muun muassa se, että liikkeeseenlaskija ei täytä velkakirjoista johtuvaa velvoitettaan asianmukaisesti, liikkeeseenlaskijan ilmoitus siitä, että se ei kykene täyttämään taloudellisia velvoitteitaan tai että se yleisesti ottaen lopettaa maksunsa, maksukyvyttömyysmenettelyn aloittaminen liikkeeseenlaskijaa vastaan tai liikkeeseenlaskijan joutuminen selvitystilaan (paitsi jos se liittyy sulautumiseen yritysfuusioon tai muuhun yhdistymiseen toisen yhtiön kanssa).

Turvallisuus

Jatkuvana vakuutena Liikkeeseenlaskijan velkakirjojen haltijoille velkakirjojen nojalla asettamien velvoitteiden maksamisesta ja täyttamisestä Liikkeeseenlaskija panttaa Velkakirjojen haltijoiden hyväksi arvopaperinhaltijalle (i) kaikki nykyiset ja tulevat oikeutensa, erityisesti toimitusvaatimukset, jotka liittyvät ETH-arvoihin, jotka Liikkeeseenlaskija on tallettanut säilytysyhteisönsä talletustileille (**Walletit**), ja (ii) Velkakirjoihin, jotka Liikkeeseenlaskija omistaa (**Vakuus**).

Velkakirjojen haltijoiden on oltava tietoisia siitä, että varoja, jotka liikkeeseenlaskija on saanut velkakirjasarjan liikkeeseenlaskusta, saadut tuotot mukaan lukien (jäljempänä '**sarjan varat**'), säilytetään erillään sarjan varoista ja kaikista toisen velkakirjasarjan varoista sekä erillään liikkeeseenlaskijan omista varoista. Tämän ohjelmaesitteen ja lopullisten ehtojen mukaisten velkakirjojen haltijoiden saatavien osalta velkakirjojen haltijat voivat vedota ainoastaan kyseisen joukkovelkakirjasarjan omaisuuteen eikä toisen joukkovelkakirjasarjan omaisuuteen tai muuhun liikkeeseenlaskijan omaisuuteen. Jos sen jälkeen, kun Sarjan omaisuus on realisoitu kokonaisuudessaan (joko selvitystilaan joutumisen tai täytäntöönpanon kautta) ja käytävissä olevat käteissummat on käytetty kryptovaluuttavakuussopimuksen ja vakuudenhoitosopimuksen mukaisesti, kaikki vakuudelliset tai vakuudettomat maksamattomat saatavat Liikkeeseenlaskijaa kohtaan mitätöityvät, eikä Liikkeeseenlaskija tai mikään muu tämän ohjelman osapuoli ole velkaa sen osalta.

II. Missä arvopapereilla käydään kauppaa?

Liikkeeseenlaskija ja listalleottoasiamies tekevät joukkovelkakirjalainojen hakemukset Deutsche Börse Xetraan, SIX Swiss Exchangeen, Euronext Pariisiin ja Euronext Amsterdamiin. Liikkeeseenlaskija voi päättää listata Velkakirjat tällaisille tai muille säännellyille markkinoille ja/tai järjestää kaupankäynnin Velkakirjoilla monitahoisissa kaupankäyntijärjestelmissä, organisoituissa kaupankäyntijärjestelmissä tai muiden toimijoiden kautta rahoitusvälineiden markkinoista 15.4.2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU mukaisesti.

III. Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

Joukkovelkakirjalainasarjan luonteeseen ja ehtoihin liittyvät riskit

Rajoitetun takautumisoikeuden velvoitteet

Velkakirjojen haltijoilla on oikeus käyttää velkakirjasarjan osalta ainoastaan sarjan varoja, jollei kryptovaluuttojen vakuussopimuksen ehdoissa toisin mainita, eikä mitään muuta liikkeeseenlaskijan omaisuutta. Jos sen jälkeen, kun Sarjan omaisuuserät on jaettu tai realisoitu kokonaisuudessaan (joko myymällä, selvittämällä tai muulla tavoin) ja käytävissä olevat käteisvarat on käytetty sovellettavien etuoikeusjärjestysten ja Kryptovaluuttojen vakuussopimuksen mukaisesti, jokin Sarjan omaisuuteen liittyvä saatava jää Liikkeeseenlaskijalta maksamatta, tällainen velka mitätöityy, eikä Liikkeeseenlaskijalla ole siihen liittyvää velkaa, vastuuta tai velvoitetta. Tällaisen lakkauttamisen jälkeen yhdelläkään sarjan osapuolella, minkään asianomaisen sarjan velkakirjojen haltijoilla tai kenelläkään muulla näiden puolesta toimivalla henkilöllä tai kenelläkään muulla näiden puolesta toimivalla henkilöllä ei ole oikeutta ryhtyä uusiin toimenpiteisiin Liikkeeseenlaskijaa tai sen johtohenkilöitä, osakkeenomistajia, yhtiöiden palveluntarjoajia tai johtajia vastaan periäkseen mitätöityjä saatavia, eikä Liikkeeseenlaskijalla ole velkavastuuta tai velvoitetta tällaisten saatavien suhteen.

Ei yhteistä sijoitusjärjestelmää

Ohjelman mukaisten tuotteiden yhteydessä liikkeeseen lasketut arvopaperit ovat Saksan lain alaisia johdannaisoppimuksia (velkainstrumentteja). Tuotteet eivät ole Saksan sijoituslain (Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB) 1 pykälän alakohdan 1, tai Liechtensteinin siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvan yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavista järjestöistä annetun lain (UCITSG), tai vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun Liechtensteinin lain (AIFMG), tai sijoitusyrityksistä annetun Liechtensteinin lain (IUG) mukaisia yhteissijoitusjärjestelmiä. Näin ollen näiden tuotteiden haltijoilla ei ole mahdollisuutta saada erityistä sijoittajansuojaa, josta säädetään yhteissijoitusyrityksiä koskevissa laeissa. Liechtensteinin arvopaperimarkkinaviranomainen tai mikään muu sääntelyviranomainen ei sääntele tai valvo Liikkeeseenlaskijaa eikä Liikkeeseenlaskijaa myöskään tulla valvomaan tuotteiden liikkeeseenlaskun seurauksena.

Kryptopörssiin luottamisen riski, jos velkakirjanhaltija ei voi vastaanottaa kryptovaluuttoja.

Jos velkakirjan haltija ei voi oikeudellisista syistä, erityisesti siihen sovellettavien säännösten vuoksi, vastaanottaa kyseistä kohde-etuutena olevaa kryptovaluuttaa, tai jotakin yksittäistä tai mitään korin sisältämiä kohde-etuutena olevia kryptovaluuttoja, ja jos velkakirjasarja lunastetaan Yhdysvaltain dollarin määräisenä, velkakirjojen haltijoihin kohdistuu riski, että velkakirjoja ei voida lunastaa Yhdysvaltain dollarin määräisenä ja että velkakirjojen haltijoilla ei ole mitään mekanismia velkakirjojen rahaksi muuttamiseksi (lukuun ottamatta velkakirjojen myyntiä fiat rahaa vastaan (esim. Yhdysvaltain dollariksi tai euroksi) jälkimarkkinoilla, jos likvidit markkinat ovat olemassa).

Liikkeeseenlaskija voi milloin tahansa toteuttaa pakollisen lunastuksen, jos tietyt ehdoissa määritellyt tapahtumat toteutuvat.

Liikkeeseenlaskija voi milloin tahansa, yksinomaan ja ehdottoman harkintansa mukaan, päättää ja lunastaa kaikki velkakirjat, mutta ei osaa niistä, niiden kryptovaluuttaoikeudella, jos tietyt tapahtumat, jotka on määritelty tarkemmin ehdoissa ("Pakollinen lunastus"), toteutuvat. Tällaista harkintavaltaa käyttäessään Liikkeeseenlaskijan ei tarvitse ottaa huomioon Velkakirjojen haltijoiden etuja, ja Velkakirjojen haltijat voivat saada vähemmän tai huomattavasti vähemmän kuin heidän alkuperäinen sijoituksensa. Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava pakollisesta lunastuksesta etukäteen, mutta on olemassa riski, että Liikkeeseenlaskija ei tee tällaista ilmoitusta tai että kaikki velkakirjanhaltijat eivät saa sitä, mikä voi johtaa siihen, että jotkut tai kaikki velkakirjanhaltijat eivät myy velkakirjoja tai käytä myyntioptio-oikeuttaan ennen pakollista lunastusta. Yhdysvaltain

dollareina lunastettujen joukkovelkakirjojen pakollinen lunastushinta voi olla pienempi tai huomattavasti pienempi kuin korin muodostavan kohde-etuutena olevan kryptovaluutan tai kohde-etuutena olevien kryptovaluuttojen vastaava hinta, koska Liikkeeseenlaskija yrittää myydä kohde-etuutena olevan kryptovaluutan tai korin muodostavat kohde-etuutena olevat kryptovaluutat, ja siihen liittyy kaikki kyseisiin kohde-etuutena oleviin kryptovaluuttoihin liittyvät riskit. Lisäksi jos liikkeeseenlaskija ei onnistu realisoimaan kohde-etuutena olevaa kryptovaluuttaa tai korin muodostavia kohde-etuutena olevia kryptovaluuttoja kryptovaluuttojen huutokauppanettelyn avulla, sillä on oikeus käyttää mitä tahansa muuta kohtuullista menettelyä myydäkseen kohde-etuutena olevan kryptovaluutan tai korin muodostavien kohde-etuutena olevien kryptovaluuttojen omistukset, ja on olemassa riski, että tällaiset menettelyt johtavat kohde-etuutena olevan kryptovaluutan tai korin muodostavien kohde-etuutena olevien kryptovaluuttojen hintaan, joka on pienempi tai olennaisesti alaisempi kuin kryptovaluuttojen huutokauppanettelyn mukainen vähimmäishinta.

Lisäksi pakkolunastus saattaa johtaa siihen, että jotkut tai kaikki velkakirjojen haltijat luopuvat velkakirjoista veroteknisistä syistä suunniteltua tai ennakoitua aikaisemmin, mikä voi johtaa siihen, että kyseisten velkakirjojen haltijoiden sijoitus velkakirjoihin ei ole veroteknisesti yhtä edullinen kuin jos sijoitus säilytettäisiin pidemmän aikaa.

Velkakirjoihin liittyvät riskit

Joukkovelkakirjasarjan vakuudeksi annettu vakuus voi olla täytäntöönpanokelvoton tai vakuuden täytäntöönpano voi viivästyä. Liikkeeseenlaskija on sitoutunut siihen, että korin muodostavan kohde-etuutena olevan kryptovaluutan tai kohde-etuutena olevien kryptovaluuttojen määrä on aina vähintään yhtä suuri tai suurempi kuin vakuudellisten velkojen määrä (eli maksettavan määrän, vakuudellisten myyntioptiovelvoitteiden määrän ja vakuudellisten selvitysvelkojen määrän summa), ja se on tallettanut tällaisen talletetun kohde-etuutena olevan kryptovaluutan tai kohde-etuutena olevien kryptovaluuttojen summan säilytysyhteisön haltuun vakuudeksi. Nämä vakuusjärjestelyt eivät välttämättä riitä suojaamaan Velkakirjan haltijoita siinä tapauksessa, että Liikkeeseenlaskija tai Säilytysyhteisö joutuu konkurssiin tai selvitystilaan eri syistä johtuen. On olemassa oikeudellinen riski siitä, että korin muodostavaan kohde-etuutena olevaan kryptovaluuttaan tai kryptovaluuttoihin liittyvä vakuusoikeus ei ole täytäntöönpanokelpoinen, koska kyseessä on kryptovaluutta, ja tällaisen vakuuden täytäntöönpanoon tai lainsäädännön muutoksiin voi liittyä epävarmuustekijöitä. Lisäksi vakuuden täytäntöönpano voi viivästyä.

Luottoriski.

Liikkeeseenlaskija altistuu niiden säilytysyhteisöjen luottoriskille, joiden käsiin se luottaa kohde-etuutena olevaa kryptovaluuttaa tai kryptovaluuttoja. Luottoriski on tässä tapauksessa riski siitä, että kohde-etuutena olevaa kryptovaluuttaa tai kryptovaluuttoja hallussaan pitävä säilytysyhteisö ei täytä velvollisuuttaan tai velvoitteitaan liikkeeseenlaskijaa kohtaan. Säilytysyhteisö säilyttää kohde-etuutena olevaa kryptovaluuttaa tai korin kryptovaluuttoja erillisillä tileillä, joiden on tarkoitus olla suojattuja siinä tapauksessa, että säilytysyhteisö joutuu maksukyvyttömäksi. Säilytysyhteisön maksukyvyttömyys voi kuitenkin johtaa siihen, että kohde-etuutena oleva kryptovaluutta tai kryptovaluutat, jotka muodostavat vakuudeksi tarjotun korin, ovat viivästyneesti saatavilla. Tällaisessa tilanteessa velkakirjojen haltijat voivat kärsiä tappiota omaisuuserien hinnanvaihtelun vuoksi.

Kryptovaluuttaan liittyvät riskit

kohde-etuutena olevan kryptovaluutan tai korin muodostavien kohde-etuutena olevien kryptovaluuttojen hintavaihtelut.

Joukkovelkakirjalainojen arvoon vaikuttaa kohde-etuutena olevan kryptovaluutan tai korin muodostavien kohde-etuutena olevien kryptovaluuttojen hinta, joka vaihtelee laajasti ja johon vaikuttavat useat tekijät. Velkakirjanhaltijoiden saama määrä (i) lunastettaessa velkakirjat Yhdysvaltain dollareina, jos velkakirjanhaltija ei voi oikeudellisista syistä vastaanottaa kohde-etuutena olevaa kryptovaluuttaa tai korin muodostavia kohde-etuutena olevia kryptovaluuttoja, tai (ii) myytäessä velkakirjat pörssissä, riippuu kohde-etuutena olevan kryptovaluutan tai korin muodostavien kohde-etuutena olevien kryptovaluuttojen kurssikehityksestä.

Kryptovaluuttojen hinnat vaihtelevat suuresti, ja esimerkiksi seuraavat tekijät voivat vaikuttaa niihin:

Globaalit tai alueelliset poliittiset, taloudelliset tai rahoitukselliset tapahtumat - globaaleilla tai alueellisilla poliittisilla, taloudellisilla ja rahoituksellisilla tapahtumilla voi olla suora tai epäsuora vaikutus kryptovaluuttojen hintaan;

Sääntelytapahtumat tai sääntelyviranomaisten lausunnot - kryptovaluuttojen sääntelystä ei olla yksimielisiä ja niiden oikeudelliseen asemaan liittyy epävarmuutta, ja kryptovaluuttoja koskeva sääntely kehittyi edelleen eri lainkäyttöalueilla maailmanlaajuisesti. Mahdolliset muutokset sääntelyssä jollakin tietyllä lainkäyttöalueella voivat vaikuttaa tarjontaan ja kysyntään kyseisen lainkäyttöalueella lisäksi myös muilla lainkäyttöalueilla, koska kryptovaluuttojen pörssien maailmanlaajuinen verkosto sekä tällaisten kryptovaluuttojen kohde-etuuden arvon laskemiseen käytettävät yhdistelmä hinnat (jos sellaisia on) kattavat useita lainkäyttöalueita, koska tietolähteet kattavat useita lainkäyttöalueita. Katso myös "Poliittinen riski kryptovaluuttamarkkinoilla".

Sijoituskauppa, suojautuminen tai muut monenlaisten markkinaosapuolten toimet, jotka voivat vaikuttaa kryptovarojen hinnoitteluun, tarjontaan ja kysyntään - kryptovarojen markkinat ovat paikallisia, kansallisia ja kansainvälisiä, ja niihin kuuluu yhä laajempi valikoima tuotteita ja osallistujia. Merkittävää kaupankäyntiä voi tapahtua missä tahansa järjestelmässä ja alustalla tai millä tahansa alueella, jolla on myöhemmin vaikutuksia muihin järjestelmiin, alustoihin ja alueisiin.

Taustalla olevien protokollien haarautuminen - Taustalla olevat kryptovaluutat ovat kukin avoimen lähdekoodin projekteja. Näin ollen kuka tahansa voi ehdottaa verkon lähdekoodiin parannuksia tai parannuksia yhden tai useamman ohjelmistopäivityksen avulla, mikä voi muuttaa verkkoa ohjaavia protokollia ja kunkin taustalla olevan kryptovaluutan ominaisuuksia. Kun muutosta ehdotetaan ja enemmistö käyttäjistä ja louhijoista hyväksyy muutoksen, muutos pannaan täytäntöön ja verkko säilyy keskeytyksettä. Jos kuitenkin vähemmän kuin enemmistö käyttäjistä ja louhijoista hyväksyy ehdotetun muutoksen, seurauksena voi olla niin sanottu verkon (ja lohkoketjun) haarautuminen, jolloin toisessa osassa käytetään muuttamatonta ohjelmistoa ja toisessa osassa muutettua ohjelmistoa. Tällaisen haarautumisen seurauksena verkosta olisi kaksi rinnakkain toimivaa versiota ja syntyisi uusi digitaalinen omaisuuserä, joka ei ole vaihdettavissa edeltäjänsä kanssa. Lisäksi haarautuminen voi johtua tahattomasta, odottamattomasta ohjelmistovirheestä useissa muuten yhteensopivien ohjelmistojen versioissa, joita käyttäjät käyttävät. Kunkin haarautumisen olosuhteet ovat ainutlaatuiset, ja niiden suhteellinen merkitys vaihtelee. Ei ole mahdollista ennustaa tarkasti, millaisia vaikutuksia ennakkoidulla haarautumisella voisi olla hinnoitteluun, arvostukseen ja markkinahäiriöihin. Erityisesti vastikään haarautuneilla omaisuuserillä voi olla vähemmän likviditeettiä kuin vakiintuneemilla omaisuuserillä, mikä johtaa suurempaan riskiin. Katso myös "Lohkoketjun jakaminen".

Kryptovaluuttojen perustana olevien kryptovaluuttojen tuotanto-, jakelu- ja varastointitapojen häiriöt voivat aiheuttaa

huomattavia kurssimuutoksia lyhyessä ajassa - Kryptovaluuttainfrastruktuurin ylläpitäjät tai "louhijat", jotka käyttävät tietokoneita matemaattisten ongelmien ratkaisemiseen transaktioiden todentamiseksi, palkitaan näistä ponnisteluista lisäämällä tällaisen kryptovaluutan tarjontaa. Tietokoneet, jotka muodostavat kutakin kryptovaluuttaa tukevan infrastruktuurin, ovat hajautettuja ja kuuluvat sekä yksityishenkilöille että suurille yrityksille. Jos merkittävä osa kunkin taustalla olevan kryptovaluutan poolista päättää lopettaa toimintansa, hinnoittelu, likviditeetti ja mahdollisuus liiketoimintaa kullakin tällaisella kryptovaluutalla voivat olla rajoitettuja. Koska kullakin kohde-etuutena olevalla kryptovaluutalla on rajallinen määrä yksiköitä, tämä rajallinen määrä louhitaan lopulta kokonaan (mikä tarkoittaa uusien kryptovaluuttayksiköiden luomista ennalta määrätyn matemaattisen prosessin avulla tietokoneverkossa) jossain vaiheessa tulevaisuudessa. Tämä tekee louhinnasta kestäväntöntä, koska lohkopalkkiot eivät enää olisi louhijoiden saatavilla, mikä johtaisi louhijoiden määrän vähenemiseen. Tämä voi johtaa verkon romahtamiseen, koska kukaan louhija ei enää haluaisi validoida lohkoja ilman taloudellista kannustinta. Kun lohkopalkkiot pienenevät nopeudella, joka oli sisäänrakennettu verkkoon sen perustamisvaiheessa (koska tarjonta on rajallista), kunkin taustalla olevan kryptovaluutan louhijoiden taloudelliset kannustimet eivät välttämättä riitä vastaamaan lohkojen validointikustannuksia, mikä voi johtaa louhijoiden siirtymiseen muihin verkkoihin, mikä puolestaan hidastaa transaktioiden validointia ja käyttöä. Tämä voi vaikuttaa kielteisesti kunkin kryptovaluutan hintaan. Muita kriittisiä infrastruktuureja, joihin voi kohdistua kielteisiä vaikutuksia, ovat esimerkiksi kunkin kryptovaluutan tallennusratkaisut, pörssit ja säilytysyhteisöt. Esimerkiksi kryptovaluuttapörssien mahdollinen epävakaasi ja pörssien sulkeminen tai tilapäinen alasajo liiketoimintahäiriöiden tai haittaohjelmien vuoksi voivat vaikuttaa korin (ja muiden kryptovarojen) muodostavien kohde-etuutena olevien kryptovaluuttojen tai kohde-etuutena olevien kryptovaluuttojen likviditeettiin, kysyntään ja tarjontaan. Lisäksi kohde-etuutena olevan kryptovaluutan tai korin muodostavien kohde-etuutena olevien kryptovaluuttojen hinnoittelun volatiliteetti johtaa lisääntyneisiin keinottelu- ja arbitraasimahdollisuuksiin, mikä puolestaan lisää hintavaihteluita. Saattaa olla mahdotonta toteuttaa kauppiaita kohde-etuutena olevalla kryptovaluutalla tai korin sisältävillä kohde-etuutena olevilla kryptovaluutoilla mainittuun hintaan. Mahdolliset erot mainitun hinnan ja toteutushinnan välillä voivat johtua omaisuuserien saatavuudesta, pörssin mahdollisista marginaaleista tai palkkioista tai pörssien välisistä hinnoitteluerosta. Katso myös kohta 2.2.1 "Velkakirjoihin sovelletaan transaktiokuluja ja -maksuja".

Velkakirjojen kaupankäynnin kohteeksi ottamiseen liittyvät riskit

Joukkovelkakirjalainoilla ei ole vakiintuneita kaupankäyntimarkkinoita, eikä aktiivisia kaupankäyntimarkkinoita joukkovelkakirjalainoille välttämättä synny.

Kukin joukkovelkakirjalainasarja on uusi liikkeeseenlasku, jolle ei tällä hetkellä ole vakiintuneita kaupankäyntimarkkinoita. Liikkeeseenlaskija aikoo kuitenkin saada kyseisen joukkovelkakirjasarjan kaupankäynnin kohteeksi Deutsche Börse Xetra, Euronext Paris, Euronext Amsterdam ja SIX Swiss Exchange -pörseissä ja voi myös hakea muilta Euroopan talousalueella tai sen ulkopuolella sijaitsevilta pörseiltä joukkovelkakirjalainojen ottamista kaupankäynnin kohteeksi minkä tahansa tällaisen pörssin säännellyillä markkinoilla, ei voida olla varmoja siitä, että asianomaisen joukkovelkakirjasarjan markkinat kehittyvät, jatkuvat tai että ne ovat likvidit, jolloin sijoittajat voivat myydä joukkovelkakirjojaan halutessaan tai ylipäättään, tai hinnoilla, jotka he kokevat hyväksyttäviksi, tai hinnoilla, joita odotetaan kohde-etuutena olevan kryptovaluutan tai korin muodostavien kohde-etuutena olevien kryptovaluuttojen tietyn kurssin vuoksi.

Erityinen riski on se, että velkakirjojen haltijat eivät välttämättä pysty myymään velkakirjoja helposti tai sellaisiin hintoihin, että sijoittajat voisivat saada odotetun tuoton.

IV. Millä ehdoilla ja aikataululla voin sijoittaa tähän arvopaperiin?

Liikkeeseenlaskettavien joukkovelkakirjojen kokonaismäärä on enintään 5 000 000 000 kappaletta ja niiden alkuperäinen liikkeeseenlaskuhinta on 0,001 ETH.

Tarjous yleisölle

Vain valtuutetut osallistujat voivat merkitä velkakirjoja ETH:na suoritettavaa maksua vastaan. Esitteen päivämäärään mennessä Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd., Jane Street Financial Limited ja DRW Europe B.V. on nimetty valtuutetuiksi osallistujiksi. Tarjousajan odotetaan alkavan 01.12.2021 ja se on avoinna 22.11.2022 saakka (esitteen voimassaolon päättämispäivä), jollei määräaika lyhennetä. Muut sijoittajat eivät voi merkitä tai ostaa joukkovelkakirjoja suoraan liikkeeseenlaskijalta, mutta voivat sijoittaa valtuutettujen osallistujien kautta.

Tarjouksen ehdot ja tekniset yksityiskohdat

Tarjoukseen ei liity muita ehtoja tai määräaikoja kuin esitteen voimassaolosta johtuva määräaika. Merkintöjen vähimmäis- tai enimmäismääriä ei ole määritetty, mutta joukkovelkakirjoja tarjoavat rahoituksen välittäjät (mukaan lukien valtuutetut osallistujat) voivat kuitenkin määrätä vähimmäis- tai enimmäismäärät tarjotessaan joukkovelkakirjoja oman ja ehdottoman harkintavaltansa mukaan. Joukkovelkakirjalainat toimitetaan arvo-osuustalleteuksina selvitysjärjestelmän ja sen tilinhoitopankkien kautta.

Liikkeeseenlaskuhinnan määrittäminen

Jos sijoittaja haluaa ostaa velkakirjoja, valtuutettu osallistuja merkitsee asianomaisen määrän velkakirjoja (merkintämäärä) asianomaisena merkintäpäivänä asianomaiseen liikkeeseenlaskuhintaan velkakirjaa kohti ja toimittaa kyseiset velkakirjat sijoittajalle.

Liikkeeseenlaskupäivänä alustava liikkeeseenlaskuhinta on 0,01 ETH/velkakirja, eli valtuutetut osallistujat, jotka ostavat liikkeeseenlaskijalta velkakirjoja, saavat yhden velkakirjan kutakin 0,01 ETH:ta kohden. Liikkeeseenlaskuhinta muuttuu ajan myötä seuraavien määritelmien ja kaavan mukaisesti.

Liikkeeseenlaskuhinnalla tarkoitetaan ETH:n määrää, joka vastaa ETH-kerrointa, jonka Valtuutettu osallistuja ainoana Velkakirjojen merkitsijänä on oikeutettu saamaan Merkintäpäivänä ja joka lasketaan seuraavasti:

$$\text{ETH Factor} = \text{Alkuperäinen liikkeeseenlaskuhinta} * (1 - \text{palkkio})^N$$

ETH-tekijä edustaa ETH-oikeuden vähenemistä, joka johtuu velkakirjojen maksusta (liikkeeseenlaskija voi vähentää sitä).

Alustava liikkeeseenlaskuhinta sarjan liikkeeseenlaskupäivänä on 0,001 ETH.

Palkkio on 0,95 % (95 BPS) vuodessa, joka kertyy päivittäin suhteessa hallinnoitaviin ETH-rahastoihin, ja liikkeeseenlaskija voi mukauttaa sitä kohtuullisen harkintansa mukaan (billiges Ermessen) ja ottaen huomioon asianmukaisen pääomamarkkinakäytännön sekä toimimalla vilpittömässä mielessä ilmoittamalla siitä haltijoille.

N tarkoittaa liikkeeseenlaskupäivän jälkeisten päivien lukumäärää jaettuna 365:llä (act/365).

Pankkipäivällä tarkoitetaan päivää (muuta kuin lauantaita tai sunnuntaita), jolloin pankit ovat Frankfurt am Mainissa yleisesti avoinna ja jolloin selvitysjärjestelmä sekä Euroopan laajuisen automatisoidun reaaliaikaisen bruttomaksujärjestelmän TARGET2 (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2) kaikki asiaankuuluvat osat ovat toiminnassa maksujen suorittamista varten.

Merkintämäärä, jolla tarkoitetaan valtuutetun osallistujan tiettyä määrää velkakirjoja vastaan siirtämää ETH:n määrää, määritetään tapauksen mukaan merkintäpäivänä voimassa olevan liikkeeseenlaskuhinnan perusteella.

Kulut

Iconic Funds GmbH vastaa tämän tarjouksen kustannuksista liikkeeseenlaskijan kanssa tehdyn kustannustensiirtosopimuksen perusteella. Tämän liikkeeseenlaskun tuottoja ei käytetä tämän tarjouksen kustannusten kattamiseen.

Haltijan maksettavaksi tulevat maksut

Liikkeeseenlaskija perii 0,95 prosentin (95 peruspistettä) vuotuisen palkkion, joka kertyy päivittäin kunkin haltijan hallussa olevien ETH-määrien velkakirjojen yhteismäärästä (ETH-alijohtaminen). Palkkio sisältyy liikkeeseenlaskuhinnan ja lunastushinnan määrittelyyn, eikä sitä vähennetä ETH-tekijän kaavassa lasketusta ETH-oikeudesta. Kryptovaluuttaoikeutta (Cryptocurrency Entitlement, CE) vähennetään päivittäin määritellyllä prosenttimäärällä/365, eli kun sijoittajalla on tänään oikeus 1 ETH:hon, tasan 365 päivän kuluttua hänen oikeutensa on pienentynyt 0,9905 ETH:hon.

Liikkeeseenlaskija ei voi vaikuttaa siihen, periikö valtuutettu osallistuja lisämaksuja ja missä määrin. Nämä maksut voivat vaihdella valtuutetun osallistujan mukaan.

Kaupankäynti

Liikkeeseenlaskija aikoo listata joukkovelkakirjalainat Deutsche Börse Xetraan, SIX Swiss Exchangeen, Euronext Pariisiin ja Euronext Amsterdamiin.

V. Miksi tämä esite laaditaan?

Tarjouksen syyt tai säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi ottamisen perusteet

Liikkeeseenlaskija aikoo tehdä voittoa perimällä 0,95 prosentin (95 peruspistettä) vuotuisen palkkion, joka kertyy päivittäin kunkin haltijan ostamien ETH:n määräisten velkakirjojen yhteismäärästä (ETH-alijohtaminen). Palkkio ansaitaan ETH:na kulloisenkin jakson aikana ETH-alijohtamisesta.

Liikkeeseenlaskija haluaa säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi ottamisen myötä antaa sijoittajille mahdollisuuden lunastaa takaisin velkakirjat valtuutettujen osallistujien kautta suoraan liikkeeseenlaskijalta, sekä käydä kauppaa markkinoilla.

Tuoton käyttö ja arvioitu nettomäärä

Liikkeeseenlaskija käyttää velkakirjojen sijoittamisen yhteydessä nettotuotot ETH:n hallinnoiman pääoman lisäämiseen.

Merkintäsopimus

Liikkeeseenlaskija ei ole tehnyt merkintäsopimusta.

Tarjoukseen tai kaupankäynnin kohteeksi ottamiseen liittyvät olennaiset eturistiriidat

Tarjoukseen tai kaupankäynnin kohteeksi ottamiseen ei liity olennaisia eturistiriitoja.

Résumé des questions spécifiques

Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTML1)

A. INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS

L'Émetteur Iconic Digital Assets AG, Landstrasse 36, 9495 Triesen, Principauté du Liechtenstein, num. de tél. +49 69 58 99 66 80, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) émet des **Iconic Physical Ethereum ETP** (ISIN DE000A3GTML1) sur la base d'un Prospectus de Base daté du 22.11.2021 conjointement avec les Conditions Finales spécifiques à l'émission de l'**Iconic Physical Ethereum ETP**. Ce résumé est spécifique à l'émission de l'**Iconic Physical Ethereum ETP**.

Le Prospectus de Base a été approuvé par le Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) le 22.11.2021. Les Conditions Définitives relatives à l'**ETP Iconic Physical Ethereum** et ce résumé spécifique à cette émission ont été déposés auprès de la FMA le 01.12.2012.

Ce résumé contient une description des principales caractéristiques et des risques liés à l'Émetteur, au titre offert et aux contreparties. Le résumé doit toujours être lu conjointement avec le Prospectus de Base (tel que complété) et les Conditions Définitives. Un examen approfondi du Prospectus de Base complet et des Conditions Définitives est donc recommandé avant toute décision d'achat ou de souscription à l'**Iconic Physical Ethereum ETP**. Les investisseurs doivent considérer qu'ils sont sur le point d'investir dans un produit financier complexe et difficile à comprendre et qui comporte le risque que les investisseurs perdent tout ou partie du capital investi. L'Émetteur rappelle que dans le cas où des actions seraient intentées devant un tribunal sur la base des informations contenues dans le Prospectus de Base, les Conditions Définitives ou le présent résumé, l'investisseur plaignant pourrait, en vertu du droit national des États Membres, avoir à supporter les coûts de traduction du Prospectus de Base et des Conditions Définitives (y compris le résumé spécifique à l'émission) avant le début de la procédure. En outre, l'Émetteur souligne que l'Émetteur Iconic Digital Assets AG, qui a déposé le résumé, y compris toute traduction de celui-ci, peut être tenu pour responsable dans le cas où le résumé est trompeur, inexact ou incohérent lorsqu'il est lu conjointement avec le Prospectus de Base ou les Conditions Définitives ou lorsqu'il ne fournit pas, lorsqu'il est lu conjointement avec le Prospectus de Base ou les Conditions Définitives, les informations clés afin d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les titres.

B. INFORMATIONS CLES SUR L'ÉMETTEUR

I. Qui est l'Émetteur des Titres ?

L'Émetteur Iconic Digital Assets AG, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) est une société anonyme (Aktiengesellschaft) établie au Liechtenstein et soumise aux lois de la Principauté du Liechtenstein. Le siège social de la société est situé à Landstrasse 36, 9495 Triesen, Liechtenstein. La société a été inscrite au registre public du Liechtenstein le 28.07.2021 sous le numéro de registre FL-0002.663.919.3.

L'Émetteur a été créé en tant que véhicule à vocation spéciale dans le seul but d'émettre des produits négociés en bourse avec garantie.

L'unique actionnaire de l'Émetteur est Iconic Funds Gmbh, qui est à son tour détenu par Iconic Holding Gmbh. Le tableau ci-dessous présente les principaux actionnaires de la Holding détenant une participation supérieure à 10 pour cent à la date du présent Prospectus de Base :

Iconic Holding Gmbh	
Actionnaire	Actions détenues (en pour cent)
Max Lautenschläger Beteiligungs Gmbh	27.44
FinLab AG	22.35
Patrick Alan Lowry	12.19
Cryptology Asset Group PLC	11.14

Les membres du Conseil d'administration sont M. Patrick Lowry, M. Alexander Baker et M. Arno Sprenger. Le commissaire aux comptes de la société est Baker Tilly (Liechtenstein) AG, Landstrasse 123, 9495 Triesen, Liechtenstein.

II. Quelles sont les principales informations financières concernant l'Émetteur ?

L'Émetteur étant une société nouvellement créée par résolution des actionnaires fondateurs en date du 23 juillet 2021 et inscription au registre public de la Principauté de Liechtenstein le 28.07.2021, aucune information financière historique n'est disponible.

III. Quels sont les principaux risques spécifiques à l'Émetteur ?

L'Émetteur n'a pas d'historique long et complet.

L'Émetteur a été créé par une résolution des actionnaires fondateurs en date du 23 juillet 2021 et a été inscrit au registre du commerce de l'Amt für Justiz du Liechtenstein le 28 juillet 2021. En raison d'une période d'existence si courte, l'Émetteur ne dispose pas d'un historique long et complet d'exploitation réussie de l'activité commerciale décrite dans le présent document. Il ne peut être garanti que les activités commerciales prévues seront couronnées de succès à l'avenir, ce qui pourrait avoir un impact négatif sur les activités et la situation financière de l'Émetteur. Il existe donc un risque que l'Émetteur ne réussisse pas

à émettre les Billets et qu'il ne fasse pas de bénéfices, bien que ce soit son objectif. Si l'Émetteur ne réussit pas à émettre des titres, il peut cesser ses activités en tant qu'Émetteur ou devenir insolvable. Bien que l'Émetteur déploie des efforts raisonnables pour développer son activité, rien ne garantit que les activités commerciales prévues soient couronnées de succès à l'avenir, ce qui pourrait avoir un impact négatif sur l'activité et la situation financière de l'Émetteur.

Risques liés à l'objectif commercial limité de l'Émetteur

Les activités commerciales de l'Émetteur se concentrent sur l'émission de billets liés à une Crypto-monnaie ou à des Crypto-monnaies composant le Panier. L'Émetteur n'exercera aucune autre activité que l'émission de billets qui sont garantis par des Crypto-monnaies ou des Paniers de Crypto-monnaies et autres actifs numériques. En raison de cet objectif commercial limité, l'Émetteur est exposé au risque que la Crypto-monnaie sous-jacente ou les crypto-monnaies sous-jacentes composant le Panier ne connaissent pas de succès ou connaissent un succès moindre (ces risques sont décrits plus en détail sous le titre « 2.2.3. Risques liés à la Crypto-monnaie sous-jacente ou aux Crypto-monnaies sous-jacentes composant le Panier » ci-dessous) à l'avenir et l'Émetteur ne peut pas s'adapter à ces changements de circonstances. En raison de cet objectif commercial limité, l'Émetteur pourrait alors ne pas réussir à exercer son activité, ce qui pourrait avoir un impact négatif sur l'activité et la situation financière de l'Émetteur.

C. INFORMATIONS CLÉS SUR LES NOTES

I. Quelles sont les principales caractéristiques des titres ?

Les **Iconic Physical Ethereum ETP** (ISIN DE000A3GTML1) sont des billets au porteur émis sans valeur nominale à un Prix d'Émission Initial de 0,001 ETH le 01.12.2021 (la **Date d'Émission de la Série**). Le nombre total d'Iconic Physical Ethereum ETP émis est de 5'000'000'000.

Les Billets ne peuvent être souscrits que par des Participants Autorisés désignés, les investisseurs peuvent acheter et rembourser les Billets par l'intermédiaire de ces Participants Autorisés désignés en USD ou en Crypto-monnaies et selon l'offre des Participants Autorisés. La monnaie de référence est le dollar américain (USD). Chaque Billet représente le droit du Titulaire d'exiger de l'Émetteur (a) le « **Droit aux Crypto-monnaies** » ou (b) le **Prix de Référence en USD**. Les obligations au titre des Billets constituent des obligations directes, inconditionnelles, non subordonnées et garanties de l'Émetteur, de rang égal entre elles et toutes les autres obligations garanties et non subordonnées de l'Émetteur. Les Billets sont librement cessibles.

Droits attachés aux Titres

Les Billets sont perpétuels et n'ont pas de date d'échéance fixe. Les Billets ne comportent pas d'intérêt.

Rachat obligatoire par l'Émetteur

L'Émetteur peut, à tout moment et pour des raisons qu'il juge importantes (telles que l'entrée en vigueur de nouvelles lois ou réglementations exigeant de l'Émetteur l'obtention d'une licence ; des prestataires de services cessent de fournir des services essentiels pour les Billets et l'Émetteur ne parvient pas à trouver un remplaçant, etc.), résilier les Billets (à l'exception des Billets dont le remboursement a déjà été demandé par le Titulaire par avis de résiliation) en totalité, mais pas en partie, en publiant un avis de remboursement sur le site Internet de l'Émetteur <https://funds.iconicholding.com/>.

Option de vente du Titulaire

Chaque Titulaire a le droit de demander à l'Émetteur de rembourser les Billets lors de l'exercice d'une Option de Vente directement auprès de l'Émetteur ou par l'intermédiaire d'un Participant Autorisé.

Procédure de résiliation et de remboursement des Billets

Dans le cas d'une résiliation par l'Émetteur ou de l'exercice de l'option de vente d'un Titulaire de Billets, les Titulaires de Billets sont tenus de (i) soumettre un Formulaire de Remboursement Obligatoire ou un Formulaire d'Exercice de l'Option de Vente tel que publié sur le site Internet des Émetteurs et tout autre document demandé dans ce formulaire pour la vérification de l'identité du Titulaire de Billets à l'Émetteur et de (ii) transférer leurs Billets sur le Compte d'Émission (spécifié dans le formulaire) sans frais et de le faire dans les 21 jours suivant la publication de l'Avis de Remboursement par l'Émetteur ou le dépôt du Formulaire d'Exercice de l'Option de Vente par le Titulaire de Billets. À défaut de réception de la documentation ou des Billets, l'Émetteur considérera ces Titulaires comme empêchés de recevoir des unités de la ou des Crypto-monnaie(s) sous-jacente(s) (dans le cas d'un Panier) et remboursera les Billets en USD.

Les Billets sont remboursés en ETH à un montant d'ETH correspondant au **Droit aux Crypto-monnaies** ou en USD à un montant correspondant au **Prix de Référence en USD**.

« **Droit aux Crypto-monnaies** » désigne, à tout Jour ouvrable, la créance d'un Titulaire de Billets à l'encontre de l'Émetteur pour la livraison d'un nombre d'unités ETH par Billet (moins les frais) tel que calculé par l'Émetteur à sa seule discrétion conformément à la formule suivante :

$$CE = ICE \times (1 - DER)^n$$

Où :

- « CE » signifie « Cryptocurrency Entitlement » (Droit aux Crypto-monnaies) ;
- « ICE » signifie « Initial Cryptocurrency Entitlement » (Droit Initial aux Crypto-monnaies) ;
- « DER » signifie Diminishing Entitlement Rate (Taux de Droit Décroissant) ; et
- « n » signifie nombre de jours/365.

Si un Titulaire de Billets est empêché de recevoir de l'ETH, notamment en raison de dispositions réglementaires qui lui sont applicables, les Billets peuvent être remboursés en USD pour un montant égal au **Prix de Référence en USD**. Le Prix de Référence en USD pour le Billet est, à la date de détermination pertinente, le prix en USD par Crypto-monnaie ou par Composants de Crypto-monnaie d'un Panier multiplié par le droit en Crypto-monnaie selon l'indice Coin Metrics Bletchley (CMBI) Ethereum (indice CMBI Ethereum), publié chaque jour ouvrable à 16h00, heure du Royaume-Uni. Les Titulaires de Billets doivent savoir que le Droit aux Crypto-monnaies est limité aux Actifs de la Série de Billets respective et que le Prix de Référence en USD sera uniquement calculé en fonction des Actifs de la Série de Billets respective.

Résiliation et rachat extraordinaires en cas de défaillance

Les Billets prévoient des cas de défaut permettant à chaque Titulaire de Billets de demander le remboursement immédiat de leur montant principal en cas de résiliation extraordinaire. Ces cas de défaut comprennent le manquement de l'Émetteur à exécuter dûment une obligation découlant des Billets, l'annonce par l'Émetteur qu'il n'est pas en mesure de faire face à ses obligations financières ou qu'il cesse ses paiements de manière générale, l'ouverture d'une procédure d'insolvabilité à l'encontre de l'Émetteur ou la mise en liquidation de l'Émetteur (sauf dans le cadre d'une fusion ou d'une autre forme de regroupement avec une autre société).

Titre

En tant que garantie permanente pour le paiement et l'acquiescement des obligations de l'Émetteur envers les Titulaires de Billets en vertu des Billets, l'Émetteur donne en gage en faveur des Titulaires de Billets au Fiduciaire des Billets (i) tous ses droits, présents et futurs, en particulier les demandes de livraison, concernant les ETH déposés par l'Émetteur auprès du dépositaire sur ses comptes de dépôt (**Portefeuilles**) et (ii) les demandes concernant les Billets détenus par l'Émetteur (le **Titre**).

Les Titulaires de Billets doivent être conscients que les actifs que l'Émetteur a obtenus en tant que produit de l'émission d'une Série de Billets, y compris les produits qui en découlent (les « **Actifs de la Série** ») seront détenus séparément des Actifs de la Série et de tous les produits qui en découlent d'une autre Série de Billets et séparés des propres actifs de l'Émetteur. En ce qui concerne les créances des Titulaires de Billets en vertu du présent Prospectus de Base et des Conditions Définitives, les Titulaires de Billets ne pourront avoir recours qu'aux Actifs de la Série relatifs à cette Série de Billets et non aux Actifs de la Série d'une autre Série de Billets ou à tout autre actif de l'Émetteur. Si, après la réalisation intégrale des Actifs de la Série (que ce soit par voie de liquidation ou d'exécution) et l'application des sommes en espèces disponibles comme prévu par le Cryptocurrency Security Agreement et le Security Trustee Agreement, selon le cas, toute créance impayée à l'encontre de l'Émetteur, qu'elle soit garantie ou non, reste impayée, alors cette créance impayée sera éteinte et aucune dette ne sera due par l'Émetteur ou toute autre partie au présent Programme à ce titre.

II. Où les titres seront-ils négociés ?

Les demandes seront faites par l'Émetteur et l'Agent de Cotation pour l'admission à la négociation des Billets à la Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris et Euronext Amsterdam. L'Émetteur peut décider d'inscrire les Billets sur ces autres marchés réglementés ou sur d'autres marchés réglementés et/ou d'organiser la négociation des Billets sur des systèmes multilatéraux de négociation, des systèmes de négociation organisés ou par l'intermédiaire d'internalisateurs systématiques, le tout au sens de la Directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers.

III. Quels sont les principaux risques spécifiques aux titres ?

Risques liés à la nature et aux modalités d'une Série de Billets

Obligations à recours limité

Les Titulaires de Billets n'auront de recours que sur les Actifs de la Série au titre d'une Série de Billets, sous réserve de la garantie prévue par les termes de l'Accord de Sécurité sur les Crypto-monnaies et non sur tout autre actif de l'Émetteur. Si, après la distribution ou la réalisation intégrale des Actifs de la Série (que ce soit par voie de vente, de liquidation ou autrement) et l'affectation des liquidités disponibles conformément aux ordres de priorité applicables et au Cryptocurrencies Security Agreement, une réclamation impayée contre l'Émetteur à l'égard des Actifs de la Série demeure impayée, alors cette réclamation impayée sera éteinte et aucune dette, responsabilité ou obligation ne sera due par l'Émetteur à cet égard. Après une telle extinction, aucune des Parties aux Séries, les Titulaires de Billets de toute Série concernée ou toute autre personne agissant pour le compte de l'une d'entre elles ou toute autre personne agissant pour le compte de l'une d'entre elles n'aura le droit d'entreprendre d'autres démarches à l'encontre de l'Émetteur ou de l'un de ses dirigeants, actionnaires, prestataires de services aux entreprises ou administrateurs afin de recouvrer toute autre somme au titre de la créance éteinte et aucune dette, responsabilité ou obligation ne sera due à ces personnes par l'Émetteur au titre de cette autre somme.

Aucun Organisme de Placement Collectif

Les Billets émis en relation avec les Produits dans le cadre du Programme sont des instruments financiers dérivés (titres de créance) conformément au Droit Allemand. Les Produits ne constituent pas des organismes de placement collectif au sens du § 1 Abs. 1 S. 1 du Code Allemand des Investissements (Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB) ou de la Loi Liechtensteinoise sur les Organismes de placement collectif en valeurs mobilières (UCITSG), de la Loi Liechtensteinoise sur les Gestionnaires de Fonds d'Investissement Alternatifs (AIFMG) ou de la Loi Liechtensteinoise sur les Organismes de Placement (IUG). Par conséquent, les titulaires de ces Produits ne bénéficient pas de la protection spécifique des Investisseurs prévue par les lois régissant les organismes de placement collectif. L'Émetteur n'est pas et ne sera pas réglementé ou supervisé par la FMA du

Liechtenstein ou tout autre régulateur en raison de l'émission des Produits.

Risque de dépendance à l'égard des bourses de crypto-monnaies en cas d'empêchement du Titulaire de Billets de recevoir des Crypto-monnaies

Si un Titulaire de Billets est empêché de recevoir la Crypto-monnaie sous-jacente concernée ou l'une ou l'ensemble des Crypto-monnaies sous-jacentes composant le Panier pour des raisons juridiques, notamment en raison de dispositions réglementaires qui lui sont applicables et en raison du fait que la Série de Billets est remboursée en USD, les Titulaires de Titres sont confrontés au risque que les Billets ne puissent pas être remboursés en USD et les Titulaires de Billets ne disposent d'aucun mécanisme pour monétiser les Billets (à l'exception de la vente des Billets contre une monnaie fiduciaire (par exemple USD ou Euro) sur le marché secondaire, si un marché liquide existe).

L'Émetteur est autorisé à tout moment à effectuer un remboursement obligatoire si certains événements spécifiés dans les Conditions Générales se produisent.

L'Émetteur peut à tout moment, à sa seule et absolue discrétion, choisir de résilier et de rembourser tous les Billets, mais pas certains, à leur Droit aux Crypto-monnaies en cas de survenance de certains événements tels que spécifiés plus en détail dans les Conditions Générales (le « Remboursement Obligatoire »). Dans l'exercice de cette discrétion, l'Émetteur n'est pas tenu de prendre en compte les intérêts des Titulaires de Billets, et les Titulaires de Billets peuvent recevoir moins, ou substantiellement moins, que leur investissement initial. L'Émetteur doit faire un préavis de Remboursement Obligatoire, mais il existe un risque que l'Émetteur ne fasse pas ce préavis, ou qu'il ne soit pas reçu par tous les Titulaires, ce qui peut avoir pour conséquence que certains ou tous les Titulaires ne vendent pas les Billets ou n'exercent pas leurs droits d'Option de Vente avant le Remboursement Obligatoire. Le Prix de Remboursement Obligatoire des Billets remboursés en USD peut être inférieur ou substantiellement inférieur au prix équivalent de la Crypto-monnaie sous-jacente ou des Crypto-monnaies sous-jacentes composant le Panier, car l'Émetteur tentera de vendre la Crypto-monnaie sous-jacente ou les Crypto-monnaies sous-jacentes composant le Panier et tous les risques liés aux Crypto-monnaies sous-jacentes concernées s'appliquent. En outre, si l'Émetteur ne parvient pas à réaliser la Crypto-monnaie sous-jacente ou les Crypto-monnaies sous-jacentes composant le panier en utilisant la Procédure d'enchères de Crypto-monnaie, il est autorisé à utiliser toute autre procédure raisonnable pour vendre les participations dans la Crypto-monnaie sous-jacente ou les Crypto-monnaies sous-jacentes composant le Panier, et il existe un risque que ces procédures aboutissent à la vente de la Crypto-monnaie sous-jacente ou des Crypto-monnaies sous-jacentes composant le panier à un prix inférieur ou sensiblement inférieur au minimum stipulé par la Procédure d'enchères de Crypto-monnaie.

En outre, le rachat obligatoire peut entraîner la cession effective des Billets à des fins fiscales par certains ou tous les Titulaires de Billets à une date antérieure à celle prévue ou anticipée, ce qui peut entraîner un traitement fiscal moins avantageux d'un investissement dans les Billets pour ces Titulaires de Billets que celui qui serait disponible si l'investissement était maintenu pendant une période plus longue.

Risques liés à la sécurité des Billets

La Sécurité accordée pour garantir une Série de Billets peut être inapplicable ou l'exécution de la Sécurité peut être retardée. L'Émetteur s'est engagé à ce qu'un montant en Crypto-monnaie sous-jacente ou Crypto-monnaies sous-jacentes composant le Panier égal ou supérieur au Montant des Obligations Garanties (c'est-à-dire la somme de l'Encours, du Montant des Obligations Garanties d'Option de Vente et du Montant des Obligations Garanties de Règlement) soit toujours déposé auprès du Dépositaire, et a mis en gage cette Crypto-monnaie sous-jacente ou ces Crypto-monnaies sous-jacentes composant le Panier en faveur des Titulaires de Billets en tant que Garantie de la dette de l'Émetteur envers les Titulaires de Billets. Ces dispositifs de sécurité peuvent ne pas être suffisants pour protéger les Titulaires en cas de faillite ou de liquidation de l'Émetteur ou du Dépositaire pour diverses raisons. Il existe un risque juridique que la Sécurité relative à la ou aux crypto-monnaies sous-jacentes composant le Panier ne soit pas exécutoire étant donné qu'il s'agit d'une crypto-monnaie et qu'il pourrait y avoir des incertitudes sur la manière de réaliser cette Sécurité ou des changements dans la législation. En outre, l'exécution de la Sécurité peut être retardée.

Risque de crédit.

L'Émetteur sera exposé au risque de crédit des institutions dépositaires auprès desquelles il détient la Crypto-monnaie sous-jacente ou les Crypto-monnaies sous-jacentes composant le Panier. Le risque de crédit, dans ce cas, est le risque que le Dépositaire détenant la Crypto-monnaie sous-jacente ou les Crypto-monnaies sous-jacentes composant le Panier ne respecte pas une obligation ou un engagement envers l'Émetteur. La Crypto-monnaie sous-jacente ou les Crypto-monnaies sous-jacentes composant le Panier est/sont maintenue(s) par le Dépositaire dans des comptes ségrégués, qui sont destinés à être protégés en cas d'insolvabilité du Dépositaire. Cependant, toute insolvabilité du Dépositaire peut entraîner un accès retardé à la Crypto-monnaie sous-jacente ou aux Crypto-monnaies sous-jacentes composant le Panier fourni en tant que Sécurité. Dans une telle situation, les Titulaires de Billets peuvent être confrontés à une perte due à la fluctuation du prix des actifs.

Risques liés à la crypto-monnaie sous-jacente

Volatilité des prix de la Crypto-monnaie sous-jacente ou des Crypto-monnaies sous-jacentes composant le Panier.

La valeur des Billets est affectée par le prix de la Crypto-monnaie sous-jacente ou des Crypto-monnaies sous-jacentes composant le Panier - qui fluctue largement et est influencé par un certain nombre de facteurs. Le montant reçu par les Titulaires de Billets (i) lors du rachat des Billets en USD, dans le cas où un Titulaire de Billets est empêché de recevoir la Crypto-monnaie sous-jacente ou les Crypto-monnaies sous-jacentes composant le Panier pour des raisons juridiques, ou (ii) lors de la vente en bourse dépend de la performance de la Crypto-monnaie sous-jacente ou des Crypto-monnaies sous-jacentes composant le Panier.

Les prix des Crypto-monnaies fluctuent largement et, par exemple, peuvent être impactés par les facteurs suivants :

Événements politiques, économiques ou financiers mondiaux ou régionaux - les événements politiques, économiques et

financiers mondiaux ou régionaux peuvent avoir un effet direct ou indirect sur le prix des Crypto-monnaies ;
 Événements réglementaires ou déclarations des régulateurs - il n'y a pas de consensus concernant la réglementation des Crypto-monnaies et l'incertitude quant à leur statut juridique et fiscal et les réglementations des Crypto-monnaies continuent d'évoluer dans différentes juridictions du monde entier. Tout changement de réglementation dans une juridiction particulière peut avoir un impact sur l'offre et la demande dans cette juridiction spécifique et dans d'autres juridictions en raison du réseau mondial d'échanges de Crypto-monnaies, ainsi que des prix composites utilisés pour calculer la valeur sous-jacente de ces Crypto-monnaies (le cas échéant), car les sources de données couvrent plusieurs juridictions. Voir également « Risque politique sur le marché des Crypto-monnaies ».

Négociation d'investissement, couverture ou autres activités par un large éventail d'acteurs du marché qui peuvent avoir un impact sur le prix, l'offre et la demande de cryptoactifs - les marchés des cryptoactifs sont locaux, nationaux et internationaux et comprennent un éventail de plus en plus large de produits et de participants. Des transactions importantes peuvent avoir lieu sur n'importe quel système et plateforme, ou dans n'importe quelle région, avec des impacts ultérieurs sur d'autres systèmes, plateformes et régions.

Fourchettes dans les protocoles sous-jacents - Les Crypto-monnaies sous-jacentes sont toutes des projets open source. Par conséquent, toute personne peut proposer des perfectionnements ou des améliorations du code source d'un réseau par le biais d'une ou plusieurs mises à jour logicielles qui pourraient modifier les protocoles régissant le réseau et les propriétés de chaque Crypto-monnaie sous-jacente. Lorsqu'une modification est proposée et qu'une majorité d'utilisateurs et de mineurs y consent, le changement est mis en œuvre et le réseau reste ininterrompu. Toutefois, si moins de la majorité des utilisateurs et des mineurs consentent à la modification proposée, la conséquence pourrait être ce que l'on appelle un « fork » (c'est-à-dire un « fractionnement ») du réseau (et de la blockchain), une partie exécutant le logiciel pré-modifié et l'autre le logiciel modifié. L'effet d'un tel fork serait l'existence de deux versions du réseau fonctionnant en parallèle, et la création d'un nouvel actif numérique qui n'est pas interchangeable avec son prédécesseur. En outre, un fork pourrait être introduit par une faille logicielle non intentionnelle et non anticipée dans plusieurs versions de logiciels par ailleurs compatibles que les utilisateurs utilisent. Les circonstances de chaque fork sont uniques, et leur importance relative varie. Il n'est pas possible de prédire avec précision l'impact qu'un fork anticipé pourrait avoir en termes de prix, d'évaluation et de perturbation du marché. Les actifs nouvellement forkés, en particulier, peuvent avoir moins de liquidité que les actifs plus établis, ce qui entraîne un risque plus élevé. Voir également « Fractionnement d'une blockchain ».

Les perturbations des infrastructures ou des moyens par lesquels chacune des Crypto-monnaies sous-jacentes est produite, distribuée et stockée, sont capables de provoquer des mouvements de prix substantiels en un court laps de temps - Les opérateurs d'infrastructures de Crypto-monnaies ou « mineurs » qui utilisent des ordinateurs pour résoudre des problèmes mathématiques afin de vérifier les transactions sont récompensés pour ces efforts par une offre accrue de ces Crypto-monnaies. Les ordinateurs qui constituent l'infrastructure soutenant chacune des Crypto-monnaies sous-jacentes sont décentralisés et appartiennent à une combinaison de particuliers et de grandes entreprises. Si un sous-ensemble important du pool de chacune des Crypto-monnaies sous-jacentes choisit de cesser ses activités, la fixation des prix, la liquidité et la capacité à effectuer des transactions dans chacune de ces Crypto-monnaies pourraient être limitées. Comme chacune des Crypto-monnaies sous-jacentes est conçue pour disposer d'un pool d'approvisionnement fini d'unités de chacune des Crypto-monnaies sous-jacentes, ce pool d'approvisionnement fini finira par être entièrement miné (c'est-à-dire la création de nouvelles unités de Crypto-monnaies par un processus mathématique prédéterminé au sein d'un réseau informatique) à un moment donné dans le futur. Cela rend le minage non durable puisque les récompenses des blocs ne seraient plus disponibles pour les mineurs, ce qui entraînerait une réduction du nombre de mineurs. Cela peut déclencher l'effondrement du réseau car aucun mineur ne voudra valider les blocs sans aucune incitation économique. En outre, comme les récompenses des blocs diminuent à un rythme qui a été intégré dans le réseau à sa création (en raison de l'offre limitée), les incitations économiques pour les mineurs de chacune des Crypto-monnaies sous-jacentes peuvent ne pas être suffisantes pour compenser leurs coûts de validation des blocs, ce qui peut conduire les mineurs à passer à d'autres réseaux, ce qui ralentit la validation et l'utilisation des transactions. Cela peut avoir un impact négatif sur le prix de chacune des Crypto-monnaies sous-jacentes. Les solutions de stockage, les bourses et les dépositaires pour chacune des Crypto-monnaies sous-jacentes sont d'autres infrastructures critiques qui peuvent être affectées négativement. Par exemple, le potentiel d'instabilité des bourses de Crypto-monnaies et la fermeture ou l'arrêt temporaire des bourses en raison d'une défaillance commerciale ou d'un logiciel malveillant pourraient avoir un impact sur la liquidité, la demande et l'offre de la Crypto-monnaie sous-jacente ou des Crypto-monnaies sous-jacentes composant le panier (et d'autres cryptoactifs). En outre, la volatilité du prix de la Crypto-monnaie sous-jacente ou des Crypto-monnaies sous-jacentes composant le panier entraîne une augmentation des possibilités de spéculation et d'arbitrage, ce qui, à son tour, contribue aux fluctuations de prix.

Il peut être impossible d'exécuter des transactions sur la Crypto-monnaie sous-jacente ou les Crypto-monnaies sous-jacentes composant le panier au prix coté. Tout écart entre le prix coté et le prix d'exécution peut résulter de la disponibilité des actifs, de tout écart ou frais pertinent à la bourse ou des écarts de prix entre les bourses. Voir également le point 2.2.1 « Les Billets sont soumis à des coûts et frais de transaction ».

Risques liés à l'admission des Billets au négoce

Les Billets n'ont pas de marché de négoce établi et un marché de négoce actif pour les Billets pourrait ne pas se développer.
 Chaque Série de Billets représente une nouvelle émission de titres pour laquelle il n'existe actuellement aucun marché de négoce établi. Bien que l'Émetteur ait l'intention d'obtenir l'admission de la Série de *Billets* concernée au négoce à la Deutsche Börse Xetra, Euronext Paris, Euronext Amsterdam et SIX Swiss Exchange et qu'il puisse également demander à toute autre bourse de valeurs située dans ou en dehors de l'Espace Économique Européen l'admission des *Billets* au négoce sur les marchés réglementés de cette bourse de valeurs, rien ne garantit qu'un marché pour la Série de Billets concernée se développera ou, s'il se développe, se maintiendra ou qu'il sera liquide, permettant ainsi aux investisseurs de vendre leurs *Billets* quand ils le souhaitent, ou à des prix qu'ils jugent acceptables ou à des prix attendus en raison d'un prix particulier de la Crypto-monnaie sous-jacente ou des Crypto-monnaies sous-jacentes composant le Panier.

Le risque spécifique est que les Titulaires de *Billets* ne soient pas en mesure de vendre les *Billets* facilement ou à des prix qui permettront aux investisseurs de réaliser leur rendement anticipé.

IV. Dans quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ce titre ?

Le montant total des *Billets* émis est de 5'000'000'000 Billets au prix d'émission initial de 0.001 ETH par Billet.

Offre au Public

Les Billets ne peuvent être souscrits que par des Participants Autorisés contre paiement en ETH. À la date du Prospectus, Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd, Jane Street Financial Limited et DRW Europe B.V. ont été désignés comme Participants Autorisés. La période d'offre devrait débuter le 01.12.2021 et sera ouverte jusqu'au 22.11.2022 (la date d'expiration du Prospectus) sous réserve d'une réduction de la période. Les autres investisseurs ne peuvent pas souscrire ou acheter les Billets directement auprès de l'Émetteur mais sont libres d'investir par l'intermédiaire de Participants Autorisés.

Conditions et détails techniques de l'Offre

L'offre n'est soumise à aucune condition ou limite de temps autre que la limite de temps résultant de la validité du Prospectus. Aucun montant minimum ou maximum de souscription n'a été spécifié, cependant les intermédiaires financiers (y compris les Participants Autorisés) offrant les Billets peuvent déterminer des montants minimum ou maximum de souscription lors de l'offre des Billets à leur seule et absolue discrétion. Les Billets seront livrés par inscription en compte par le biais du système de compensation et de ses banques teneuses de compte.

Méthode de détermination du Prix d'Émission

Si un investisseur souhaite acheter des Billets, les Participants Autorisés souscriront le nombre correspondant de Billets (Montant de la Souscription) à la Date de Souscription correspondante au Prix d'Émission correspondant par Billet et remettront ensuite ces Billets à l'investisseur.

À la Date d'Émission, le Prix d'Émission Initial sera de 0,01 ETH par Billet, c'est-à-dire que les Participants Autorisés achetant des Billets à l'Émetteur recevront un Billet pour chaque 0,01 ETH. Au fil du temps, le Prix d'Émission évolue en fonction des définitions et de la formule suivantes.

Prix d'Émission signifie un montant d'ETH par Billet égal au Facteur ETH qu'un Participant Autorisé, en tant que seul souscripteur des Billets, a le droit de recevoir à la Date de Souscription, calculé comme suit :

$$\text{Facteur ETH} = \text{Prix d'Émission Initial} * (1 - \text{Commission})^N$$

Le **Facteur ETH** représente la diminution du droit en ETH due aux Frais des Billets (sous réserve de réduction par l'Émetteur).

Le **Prix d'Émission Initial** à la Date d'Émission de la Série est de 0,001 ETH.

La **Commission** se réfère à 0,95% (95 BPS) par an accumulé quotidiennement par rapport aux ETH sous gestion et peut être ajustée par l'Émetteur à sa discrétion raisonnable (billiges Ermessen) et en considération de la pratique du marché des capitaux pertinent et en agissant de bonne foi en donnant un avis aux Titulaires.

N signifie le nombre de jours depuis la Date d'Émission divisé par 365 (act/365).

Jour ouvrable désigne un jour (autre qu'un samedi ou un dimanche) où les banques sont ouvertes pour les opérations générales à Francfort-sur-le-Main et où le système de compensation ainsi que toutes les parties pertinentes du système de transfert express automatisé transeuropéen à règlement brut en temps réel 2 (TARGET2) sont opérationnels pour effectuer des paiements.

Le Montant de la Souscription, c'est-à-dire la quantité d'ETH à transférer par un participant autorisé en échange d'un certain nombre de Billets, sera déterminé sur la base du Prix d'Émission sous-jacent à la Date de Souscription, le cas échéant.

Dépenses

Les coûts de cette Offre seront supportés par Iconic Funds GmbH sur la base d'un accord de transfert de coûts avec l'Émetteur. Aucun produit de cette émission ne sera utilisé pour couvrir les coûts de cette Offre.

Commission à la charge du Titulaire

L'Émetteur facturera une Commission annuelle de 0,95 % (95 points de base), calculée quotidiennement sur le montant total des Billets détenus par chaque Titulaire et libellés en ETH (ETH sous gestion). La Commission est incluse dans la définition du Prix d'Émission et du Prix de Remboursement et ne doit pas être déduite du droit en ETH tel que calculé dans la formule du Facteur ETH. Le Droit aux Crypto-monnaies (CE) sera diminué quotidiennement du pourcentage défini/365, c'est-à-dire que si un investisseur a un droit de 1 ETH aujourd'hui, après exactement 365 jours, son droit aura diminué à 0,9905 ETH.

L'Émetteur n'a aucune influence sur la question de savoir si et dans quelle mesure un participant autorisé respectif facturera des commissions supplémentaires. Ces commissions peuvent varier en fonction du Participant Autorisé.

Négoce

L'Émetteur a l'intention d'inscrire les Billets à la cotation à la Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris et Euronext Amsterdam.

V. Pourquoi ce prospectus est-il produit ?

Raisons de l'offre ou de l'admission au négoce sur un marché réglementé

L'Émetteur a l'intention de réaliser des bénéfices en facturant une Commission annuelle de 0,95 % (95 points de base), calculée quotidiennement sur le montant total des Billets achetés par chaque Titulaire et libellés en ETH (ETH sous gestion). La Commission sera gagnée en ETH pendant la période respective à partir des ETH sous gestion.

Par l'admission au négoce sur un marché réglementé, l'Émetteur souhaite donner aux investisseurs la possibilité non seulement de racheter des Billets par l'intermédiaire de Participants Autorisés vis-à-vis de l'Émetteur, mais aussi de négocier sur un marché.

Utilisation et montants nets estimés des produits

Dans le cadre du placement des Billets, l'Émetteur utilise le produit net pour augmenter le nombre d'ETH sous gestion.

Accord de Souscription

L'Émetteur n'a pas conclu de contrat de prise ferme.

Conflits d'intérêts importants relatifs à l'offre ou à l'admission au négoce

Il n'y a pas de conflits d'intérêts importants concernant l'offre ou l'admission au négoce.

Emissionsspezifische Zusammenfassung**Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTML1)****A. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE**

Die Emittentin Iconic Digital Assets AG, Landstrasse 36, 9495 Triesen, Fürstentum Liechtenstein, Tel.-Nr. +49 69 58 99 66 80, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) emittiert **Iconic Physical Ethereum ETP** (ISIN DE000A3GTML1) auf der Grundlage eines Basisprospekts vom 22.11.2021 in Verbindung mit den Endgültigen Bedingungen für die Emission des **Iconic Physical Ethereum ETP**. Diese Zusammenfassung bezieht sich auf die Emission von **Iconic Physical Ethereum ETP**.

Der Basisprospekt wurde von der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) am 22.11.2021 genehmigt. Die Endgültigen Bedingungen für das **Iconic Physical Ethereum ETP** und diese Zusammenfassung speziell für diese Emission wurden am 01.12.2021 bei der FMA hinterlegt.

Diese Zusammenfassung enthält eine Beschreibung der wichtigsten Merkmale und Risiken in Bezug auf die Emittentin, das angebotene Wertpapier und die Gegenparteien. Die Zusammenfassung sollte immer zusammen mit dem Basisprospekt (in der ergänzten Fassung) und den Endgültigen Bedingungen gelesen werden. Eine gründliche Prüfung des vollständigen Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen wird daher vor jeder Entscheidung über den Kauf oder die Zeichnung von **Iconic Physical Ethereum ETP** empfohlen. Anleger müssen bedenken, dass sie im Begriff sind, in ein Finanzprodukt zu investieren, das komplex und nicht einfach zu verstehen ist und das das Risiko birgt, dass die Anleger ihr investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren können. Die Emittentin weist darauf hin, dass für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der im Basisprospekt, den Endgültigen Bedingungen oder dieser Zusammenfassung enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, der klagende Anleger nach nationalem Recht der Mitgliedstaaten möglicherweise die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen (einschließlich der emissionsspezifischen Zusammenfassung) vor Prozessbeginn zu tragen hat. Darüber hinaus weist die Emittentin darauf hin, dass die Emittentin Iconic Digital Assets AG, die die Zusammenfassung einschließlich einer etwaigen Übersetzung vorgelegt hat, haftbar gemacht werden kann, wenn die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder unstimmig ist, wenn sie zusammen mit dem Basisprospekt oder den Endgültigen Bedingungen gelesen wird, oder wenn sie, wenn sie zusammen mit dem Basisprospekt oder den Endgültigen Bedingungen gelesen wird, keine Schlüsselinformationen enthält, die den Anlegern bei der Entscheidung über eine Anlage in die Sicherheiten helfen.

B. WICHTIGE INFORMATIONEN ÜBER DEN EMITTENTEN**I. Wer ist die Emittentin der Sicherheiten?**

Die Emittentin Iconic Digital Assets AG, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) ist eine Aktiengesellschaft mit Sitz in Liechtenstein und unterliegt dem Recht des Fürstentums Liechtenstein. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich an der Landstrasse 36, 9495 Triesen, Liechtenstein. Die Gesellschaft wurde am 28.07.2021 unter der Registernummer FL-0002.663.919.3 in das liechtensteinische Öffentlichkeitsregister eingetragen.

Die Emittentin wurde als Zweckgesellschaft ausschließlich für die Emission besicherter börsengehandelter Produkte gegründet.

Alleiniger Anteilseigner der Emittentin ist die Iconic Funds GmbH, die wiederum von der Iconic Holding GmbH gehalten wird. Die nachstehende Tabelle zeigt die Hauptanteilseigner der Holdinggesellschaft mit einer Beteiligung von mehr als 10 Prozent zum Datum dieses Basisprospekts:

Iconic Holding GmbH	
Anteilseigner	Gehaltene Anteile (in Prozent)
Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH	27.44
FinLab AG	22.35
Patrick Alan Lowry	12.19
Kryptologie Asset Gruppe PLC	11.14

Mitglieder des Verwaltungsrates sind die Herren Patrick Lowry, Alexander Baker und Arno Sprenger. Revisionsstelle der Gesellschaft ist die Baker Tilly (Liechtenstein) AG, Landstrasse 123, 9495 Triesen, Liechtenstein.

II. Welches sind die wichtigsten Finanzinformationen über die Emittentin?

Da es sich bei der Emittentin um eine durch Beschluss der Gründungsgesellschafter vom 23. Juli 2021 und Eintragung in das Öffentlichkeitsregister des Fürstentums Liechtenstein am 28.07.2021 neu gegründete Gesellschaft handelt, sind keine historischen Finanzinformationen verfügbar.

III. Welches sind die Hauptrisiken, die der Emittentin eigen sind?

Die Emittentin verfügt nicht über eine lange und umfassende Erfolgsbilanz

Die Emittentin wurde mit Beschluss der Gründungsgesellschafter vom 23. Juli 2021 und Eintragung in das Handelsregister des Liechtensteiner Amtes für Justiz am 28.07.2021 gegründet. Aufgrund der kurzen Zeit ihres Bestehens kann die Emittentin nicht auf eine lange und umfassende Erfolgsbilanz in der erfolgreichen Ausübung der hier beschriebenen Geschäftstätigkeit zurückblicken. Es kann nicht gewährleistet werden, dass die geplanten Geschäftstätigkeiten in der Zukunft erfolgreich sein werden, was sich negativ auf die Geschäfts- und Finanzlage der Emittentin auswirken könnte. Es besteht daher das Risiko, dass die Emittentin mit der Begebung der Schuldverschreibungen nicht erfolgreich sein wird und dass die Emittentin keine Gewinne erzielen wird, obwohl dies das Ziel der Emittentin ist. Sollte die Emittentin bei der Emission von Sicherheiten erfolglos bleiben, kann die Emittentin ihre Geschäftstätigkeit als Emittentin einstellen oder schließlich insolvent werden. Obwohl die

Emittentin angemessene Anstrengungen unternimmt, um ihr Geschäft zu entwickeln, kann nicht garantiert werden, dass die geplanten Geschäftstätigkeiten in der Zukunft erfolgreich sein werden, was sich nachteilig auf die geschäftliche und finanzielle Situation der Emittentin auswirken könnte.

Risiken im Zusammenhang mit dem begrenzten Geschäftszweck der Emittentin

Der Schwerpunkt der Geschäftstätigkeit der Emittentin liegt in der Emission von Schuldverschreibungen, die an eine Kryptowährung oder an Kryptowährungen, die den Korb bilden, gebunden sind. Die Emittentin wird keine andere Geschäftstätigkeit als die Emission von Schuldverschreibungen ausüben, die durch Kryptowährungen oder Körbe von Kryptowährungen und anderen digitalen Vermögenswerten besichert sind. Aufgrund dieses eingeschränkten Geschäftszwecks ist die Emittentin dem Risiko ausgesetzt, dass die zugrunde liegende Kryptowährung oder die zugrunde liegenden Kryptowährungen, aus denen sich der Korb zusammensetzt, nicht erfolgreich oder weniger erfolgreich werden (diese Risiken werden unter der Überschrift „2.2.3. Risiken im Zusammenhang mit der zugrunde liegenden Kryptowährung oder den zugrunde liegenden Kryptowährungen, die den Korb bilden“ beschrieben), und die Emittentin kann sich nicht an solche veränderten Umstände anpassen. Aufgrund dieses eingeschränkten Geschäftszwecks könnte die Emittentin dann bei der Ausübung ihrer Geschäftstätigkeit erfolglos sein, was sich nachteilig auf die geschäftliche und finanzielle Situation der Emittentin auswirken könnte.

C. WESENTLICHE INFORMATIONEN ZU DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN

I. Was sind die wichtigsten Merkmale der Sicherheiten?

Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTML1) sind Inhaberschuldverschreibungen, die ohne Nennwert zu einem Erstausgabepreis von 0,001 ETH am 01.12.2021 (das **Serien-Emissionsdatum**) ausgegeben werden. Die Gesamtzahl der ausgegebenen Iconic Physical Ethereum ETP beträgt 5'000'000'000.

Schuldverschreibungen können nur von benannten autorisierten Teilnehmern gezeichnet werden. Anleger können über diese benannten autorisierten Teilnehmer Schuldverschreibungen in USD oder Kryptowährungen und wie von den autorisierten Teilnehmern angeboten kaufen und zurückkaufen. Die Referenzwährung ist US-Dollar (USD). Jede Schuldverschreibung verbietet das Recht des Inhabers, von der Emittentin (a) den „**Kryptowährungsanspruch**“ oder (b) den **USD-Referenzpreis** zu verlangen. Die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen stellen direkte, unbedingte, nicht nachrangige und gesicherte Verpflichtungen der Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen gesicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen der Emittentin gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.

Mit den Sicherheiten verbundene Rechte

Die Schuldverschreibungen sind unbefristet und haben keinen festen Fälligkeitstermin. Die Schuldverschreibungen werden nicht verzinst.

Obligatorische Rücknahme durch die Emittentin

Die Emittentin kann jederzeit und aus Gründen, die sie für wichtig erachtet (z.B. wenn neue Gesetze oder Vorschriften in Kraft treten, die die Emittentin zur Erlangung einer Lizenz verpflichten; wenn Dienstleister ihre für die Schuldverschreibungen wesentlichen Dienstleistungen einstellen und die Emittentin keinen Ersatz findet usw.) die Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Schuldverschreibungen, deren Rückzahlung vom Schuldverschreibungsinhaber bereits durch eine Kündigungserklärung verlangt wurde) ganz, jedoch nicht teilweise, durch Veröffentlichung einer Rückzahlungsmittelteilung auf der Website der Emittentin <https://funds.iconicholding.com/> kündigen.

Verkaufsoption des Inhabers

Jeder Inhaber hat das Recht, von der Emittentin die Rückzahlung der Schuldverschreibungen bei Ausübung einer Verkaufsoption direkt bei der Emittentin oder über einen autorisierten Teilnehmer zu verlangen.

Verfahren für die Kündigung und Rückzahlung der Schuldverschreibungen

Im Falle einer Kündigung durch die Emittentin oder der Ausübung der Verkaufsoption eines Schuldverschreibungsinhabers sind die Schuldverschreibungsinhaber verpflichtet, (i) der Emittentin ein auf der Website der Emittentin veröffentlichtes obligatorisches Rückzahlungsformular oder ein Formular zur Ausübung der Verkaufsoption sowie alle weiteren in einem solchen Formular geforderten Dokumente zur Überprüfung der Identität des Schuldverschreibungsinhabers zu übermitteln und (ii) ihre Schuldverschreibungen innerhalb von 21 Tagen nach Veröffentlichung der Rückzahlungsmittelteilung durch die Emittentin oder der Einreichung des Formulars zur Ausübung der Verkaufsoption durch den Schuldverschreibungsinhaber kostenfrei auf das Emissionskonto (das in dem Formular angegeben ist) zu übertragen. Bei Nichteingang der Dokumentation oder der Schuldverschreibungen wird die Emittentin die Schuldverschreibungsinhaber so behandeln, als ob sie keine Einheiten der zugrundeliegenden Kryptowährung oder Kryptowährungen (im Falle eines Korbs) erhalten könnten, und die Schuldverschreibungen in USD zurückzahlen.

Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt in ETH zu einem ETH-Betrag, der dem **Kryptowährungsanspruch** entspricht, oder in USD zu einem Betrag, der dem **USD-Referenzkurs entspricht**.

„**Kryptowährungsanspruch**“ bezeichnet zu jedem Geschäftstag den Anspruch eines Schuldverschreibungsinhabers gegen die Emittentin auf Lieferung einer Anzahl von ETH-Einheiten pro Schuldverschreibung (abzüglich Gebühren), wie von der Emittentin nach eigenem Ermessen gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$CE = ICE \times (1 - DER)^n$$

Wo:

„CE“ Cryptocurrency Entitlement (Kryptowährungsanspruch) bedeutet;
 „ICE“ Initial Cryptocurrency Entitlement (anfänglicher Kryptowährungsanspruch) bedeutet;
 „DER“ Diminishing Entitlement Rate (sinkender Anspruchssatz) bedeutet ; und
 „n“ die Anzahl der Tage/ 365 bedeutet.

Sollte ein Schuldverschreibungsinhaber insbesondere aufgrund von für ihn geltenden aufsichtsrechtlichen Bestimmungen keine ETH erhalten können, können die Schuldverschreibungen in USD in Höhe des **USD-Referenzkurses** zurückgezahlt werden. Der USD-Referenzkurs für die Schuldverschreibungen ist am jeweiligen Feststellungstag der USD-Kurs pro Kryptowährung oder Kryptowährungskomponente eines Korbs, multipliziert mit dem Kryptowährungsanspruch gemäß dem Coin Metrics Bletchley Index (CMBI) Ethereum (CMBI Ethereum Index), der an jedem Geschäftstag um 16:00 Uhr britischer Zeit veröffentlicht wird.

Schuldverschreibungsinhaber müssen sich bewusst sein, dass der Kryptowährungsanspruch auf das Serienvermögen der jeweiligen Serie von Schuldverschreibungen beschränkt ist und der USD-Referenzpreis nur in Bezug auf das Serienvermögen der jeweiligen Serie von Schuldverschreibungen berechnet wird.

Außerordentliche Kündigung und Rückzahlung im Falle eines Verzugs

Die Schuldverschreibungen sehen Verzugsereignisse vor, die jeden Schuldverschreibungsinhaber berechtigen, im Falle einer außerordentlichen Kündigung die sofortige Rückzahlung des Nennbetrags zu verlangen. Solche Verzugsereignisse sind u. a. die nicht ordnungsgemäße Erfüllung einer Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen durch die Emittentin, die Ankündigung der Emittentin, dass sie nicht in der Lage ist, ihren finanziellen Verpflichtungen nachzukommen, oder dass sie ihre Zahlungen generell einstellt, die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens gegen die Emittentin oder der Eintritt der Emittentin in die Liquidation (es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einem anderen Unternehmen).

Sicherheit

Als fortdauernde Sicherheit für die Zahlung und Erfüllung der Verpflichtungen der Emittentin gegenüber den Schuldverschreibungsinhabern aus den Schuldverschreibungen verpfändet die Emittentin zugunsten der Schuldverschreibungsinhaber an den Sicherheitentreuhänder (i) alle ihre gegenwärtigen und zukünftigen Rechte, insbesondere Ansprüche auf Lieferung, in Bezug auf die von der Emittentin bei der Verwahrstelle in ihren Depotkonten hinterlegten ETHs (**Wallets**) und (ii) Ansprüche in Bezug auf die im Eigentum der Emittentin stehenden Schuldverschreibungen (die **Sicherheit**).

Die Schuldverschreibungsinhaber müssen sich bewusst sein, dass die Vermögenswerte, die die Emittentin als Erlöse aus der Emission einer Serie von Schuldverschreibungen erhalten hat, einschließlich der Erlöse daraus (die „**Serien-Vermögenswerte**“), getrennt von den Serien-Vermögenswerten und allen Erlösen daraus einer anderen Serie von Schuldverschreibungen und getrennt von den eigenen Vermögenswerten der Emittentin gehalten werden. In Bezug auf etwaige Ansprüche der Schuldverschreibungsinhaber aus diesem Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen können die Schuldverschreibungsinhaber nur auf die Serien-Vermögenswerte in Bezug auf die betreffende Serie von Schuldverschreibungen zurückgreifen und nicht auf die Serien-Vermögenswerte einer anderen Serie von Schuldverschreibungen oder sonstiges Vermögen der Emittentin. Wenn nach der vollständigen Verwertung der Serien-Vermögenswerte (sei es im Wege der Liquidation oder der Vollstreckung) und der Verwendung verfügbarer Barbeträge gemäß dem Kryptowährung-Sicherheitsvertrag und dem Sicherheitstreuhandvertrag, soweit anwendbar, eine ausstehende Forderung gegen die Emittentin, ob besichert oder unbesichert, unbezahlt bleibt, so erlischt diese ausstehende Forderung, und die Emittentin oder eine andere Partei dieses Programms schuldet in Bezug darauf keine Schulden mehr.

II. Wo werden die Sicherheiten gehandelt werden?

Anträge werden durch die Emittentin und die Notierungsstelle für die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an der Deutschen Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris und Euronext Amsterdam, erstellt. Die Emittentin kann beschließen, die Schuldverschreibungen an solchen anderen oder weiteren geregelten Märkten zu notieren und/ oder den Handel der Schuldverschreibungen an multilateralen Handelssystemen, organisierten Handelssystemen oder über systematische Internalisierer, alle im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente, zu organisieren.

III. Welches sind die Hauptrisiken, die mit den Sicherheiten verbunden sind?

Risiken im Zusammenhang mit der Art und den Bedingungen einer Serie von Schuldverschreibungen

Begrenzte Rückgriffsverpflichtungen

Die Schuldverschreibungsinhaber können nur auf die Vermögenswerte der Serie in Bezug auf eine Serie von Schuldverschreibungen zurückgreifen, vorbehaltlich der Sicherheiten gemäß den Bedingungen des Kryptowährung-Sicherheitsvertrags und nicht auf andere Vermögenswerte der Emittentin. Wenn nach der Verteilung oder vollständigen Verwertung der Serien-Vermögenswerte (sei es durch Verkauf, Liquidation oder auf andere Weise) und der Verwendung der verfügbaren Barmittel in Übereinstimmung mit der anwendbaren Rangfolge und dem Kryptowährung-Sicherheitsvertrag eine ausstehende Forderung gegen die Emittentin in Bezug auf die Serien-Vermögenswerte unbezahlt bleibt, dann erlischt diese ausstehende Forderung und die Emittentin hat diesbezüglich keine Schulden, Verbindlichkeiten oder Verpflichtungen mehr zu erfüllen. Nach einem solchen Erlöschen ist keine der Serienparteien, die Schuldverschreibungsinhaber einer jeweiligen Serie oder eine andere Person, die in ihrem Namen handelt, oder eine andere Person, die in ihrem Namen handelt, berechtigt, weitere Schritte gegen die Emittentin oder einen ihrer leitenden Angestellten, Anteilseigner, Unternehmensdienstleister oder Direktoren zu unternehmen, um weitere Beträge in Bezug auf die erloschene Forderung einzutreiben, und die Emittentin schuldet diesen Personen keine Schuld, Haftung oder Verpflichtung in Bezug auf solche weiteren Beträge.

Kein gemeinsames Anlagesystem

Die Sicherheiten, die in Bezug auf die Produkte unter dem Programm ausgegeben werden, sind derivative Finanzinstrumente (Anleihen) nach deutschem Recht. Bei den Produkten handelt es sich nicht um gemeinsame Kapitalanlagen im Sinne des § 1 Abs. 1 S. 1 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) oder des liechtensteinischen Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen in Sicherheiten (UCITSG), des liechtensteinischen Gesetzes über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) oder des liechtensteinischen Gesetzes über Investmentunternehmen (IUG). Dementsprechend kommen die Inhaber dieser Produkte nicht in den Genuss des besonderen Anlegerschutzes, der in den Gesetzen über Organismen für gemeinsame Anlagen vorgesehen ist. Die Emittentin wird durch die Emission der Produkte nicht von der liechtensteinischen FMA oder einer anderen Aufsichtsbehörde reguliert oder beaufsichtigt und wird dies auch in Zukunft nicht tun.

Risiko der Abhängigkeit von Krypto-Börsen, wenn der Schuldverschreibungsinhaber verhindert ist, Kryptowährungen zu erhalten

Wenn ein Schuldverschreibungsinhaber aus rechtlichen Gründen, insbesondere aufgrund von auf ihn anwendbaren aufsichtsrechtlichen Bestimmungen, nicht in der Lage ist, die betreffende zugrunde liegende Kryptowährung oder einige oder alle zugrunde liegenden Kryptowährungen, die den Korb bilden, zu erhalten, und die Serie von Schuldverschreibungen deshalb in USD zurückgezahlt wird, besteht für die Schuldverschreibungsinhaber das Risiko, dass die Schuldverschreibungen nicht in USD zurückgezahlt werden können und die Schuldverschreibungsinhaber keinen Mechanismus haben, um die Schuldverschreibungen zu monetarisieren (außer dem Verkauf der Schuldverschreibungen gegen Fiat-Währung (z. B. USD oder Euro) auf dem Sekundärmarkt, sofern ein liquider Markt besteht).

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, eine obligatorische Rückzahlung vorzunehmen, wenn bestimmte, in den Anleihebedingungen genannte Ereignisse, eintreten.

Die Emittentin kann jederzeit nach ihrem alleinigen und uneingeschränkten Ermessen beschließen, alle, aber nicht alle Schuldverschreibungen zu ihrem Kryptowährungsanspruch zu kündigen und zurückzuzahlen, wenn bestimmte Ereignisse eintreten, die in den Anleihebedingungen näher beschrieben sind (die „obligatorische Rückzahlung“). Bei der Ausübung dieses Ermessens ist die Emittentin nicht verpflichtet, die Interessen der Schuldverschreibungsinhaber zu berücksichtigen, und die Schuldverschreibungsinhaber können weniger oder wesentlich weniger als ihre ursprüngliche Anlage erhalten. Die Emittentin muss die obligatorische Rückzahlung im Voraus ankündigen. Es besteht jedoch das Risiko, dass die Emittentin diese Ankündigung unterlässt oder sie nicht allen Schuldverschreibungsinhabern zugeht, was dazu führen kann, dass einige oder alle Schuldverschreibungsinhaber nicht vor der obligatorischen Rückzahlung verkaufen oder ihre Verkaufsoption nicht ausüben. Der Preis der obligatorischen Rückzahlung der in USD zurückgezahlten Schuldverschreibungen kann geringer oder wesentlich geringer sein als der entsprechende Preis der zugrunde liegenden Kryptowährung oder der zugrunde liegenden Kryptowährungen, die den Korb bilden, da die Emittentin versuchen wird, die zugrunde liegende Kryptowährung oder die zugrunde liegenden Kryptowährungen, die den Korb bilden, zu verkaufen, und alle Risiken im Zusammenhang mit den jeweiligen zugrunde liegenden Kryptowährungen bestehen. Sollte es der Emittentin nicht gelingen, die zugrunde liegende Kryptowährung bzw. die zugrunde liegenden Kryptowährungen, die den Korb bilden, im Rahmen des Kryptowährungsauktionsverfahrens zu veräußern, ist sie darüber hinaus berechtigt, jedes andere angemessene Verfahren anzuwenden, um die Bestände an der zugrunde liegenden Kryptowährung bzw. den zugrunde liegenden Kryptowährungen, die den Korb bilden, zu verkaufen, und es besteht das Risiko, dass solche Verfahren dazu führen, dass die zugrunde liegende Kryptowährung bzw. die zugrunde liegenden Kryptowährungen, die den Korb bilden, zu einem Preis verkauft werden, der unter dem im Kryptowährungsauktionsverfahren festgelegten Mindestpreis liegt oder diesen erheblich unterschreitet. Darüber hinaus könnte die obligatorische Rückzahlung dazu führen, dass einige oder alle Schuldverschreibungsinhaber die Schuldverschreibungen für steuerliche Zwecke zu einem früheren Zeitpunkt als geplant oder erwartet veräußern, was für diese Schuldverschreibungsinhaber zu einer weniger vorteilhaften steuerlichen Behandlung einer Anlage in die Schuldverschreibungen führen kann, als dies sonst der Fall wäre, wenn die Anlage über einen längeren Zeitraum beibehalten würde.

Risiken in Bezug auf die Sicherheit der Schuldverschreibungen

Sicherheiten, die zur Sicherung einer Serie von Schuldverschreibungen gewährt wurden, können nicht durchsetzbar sein oder die Durchsetzung der Sicherheiten kann sich verzögern.

Die Emittentin hat sich verpflichtet, einen Betrag in der zugrundeliegenden Kryptowährung bzw. den zugrundeliegenden Kryptowährungen, aus denen der Korb besteht, in Höhe des Betrags der besicherten Verpflichtungen (d.h. der Summe aus ausstehendem Betrag, Betrag der besicherten Verkaufsoptionsverpflichtungen und Betrag der besicherten Abwicklungsverpflichtungen) stets bei der Verwahrstelle zu hinterlegen und diese hinterlegte zugrundeliegende Kryptowährung bzw. zugrundeliegenden Kryptowährungen, aus denen der Korb besteht, zugunsten der Schuldverschreibungsinhaber als Sicherheit für die Schulden der Emittentin gegenüber den Schuldverschreibungsinhabern zu verpfänden. Diese Sicherheitsvorkehrungen reichen möglicherweise nicht aus, um die Schuldverschreibungsinhaber im Falle des Konkurses oder der Liquidation der Emittentin oder der Verwahrstelle aus verschiedenen Gründen zu schützen. Es besteht das rechtliche Risiko, dass das Sicherungsrecht in Bezug auf die zugrundeliegende Kryptowährung oder die zugrundeliegenden Kryptowährungen, aus denen der Korb besteht, nicht durchsetzbar ist, da es sich um eine Kryptowährung handelt, und es könnten Unsicherheiten hinsichtlich der Durchsetzung einer solchen Sicherheit oder Änderungen der Gesetzgebung bestehen. Darüber hinaus kann sich die Durchsetzung der Sicherheit verzögern.

Kreditrisiko.

Die Emittentin ist dem Kreditrisiko von Verwahrstellen ausgesetzt, bei denen er die zugrunde liegende Kryptowährung oder die zugrunde liegenden Kryptowährungen, die den Korb bilden, hält. Das Kreditrisiko ist in diesem Fall das Risiko, dass die Verwahrstelle, die die zugrunde liegende Kryptowährung oder die zugrunde liegenden Kryptowährungen, die den Korb bilden, hält, eine Verpflichtung oder Zusage gegenüber der Emittentin nicht erfüllt. Die zugrundeliegende Kryptowährung bzw. die zugrundeliegenden Kryptowährungen, aus denen der Korb besteht, wird/ werden von der Verwahrstelle auf getrennten Konten

geführt, die im Falle einer Insolvenz der Verwahrstelle geschützt werden sollen. Eine Insolvenz der Verwahrstelle kann jedoch zu einem verzögerten Zugang zu der zugrunde liegenden Kryptowährung oder den zugrunde liegenden Kryptowährungen, die den als Sicherheit gestellten Korb bilden, führen. In einer solchen Situation können die Schuldverschreibungsinhaber aufgrund von Kursschwankungen der Vermögenswerte einen Verlust erleiden.

Risiken im Zusammenhang mit der zugrunde liegenden Kryptowährung

Preisvolatilität der zugrunde liegenden Kryptowährung oder der zugrunde liegenden Kryptowährungen, die den Korb bilden.

Der Wert der Schuldverschreibungen wird durch den Kurs der zugrundeliegenden Kryptowährung oder der zugrundeliegenden Kryptowährungen, die den Korb bilden, beeinflusst, der stark schwankt und von einer Reihe von Faktoren beeinflusst wird. Der Betrag, den die Schuldverschreibungsinhaber (i) bei der Rückzahlung der Schuldverschreibungen in USD erhalten, falls ein Schuldverschreibungsinhaber aus rechtlichen Gründen nicht in der Lage ist, die zugrunde liegende Kryptowährung oder die zugrunde liegenden Kryptowährungen, die den Korb bilden, zu erhalten, oder (ii) beim Verkauf an der Börse, hängt von der Entwicklung der zugrunde liegenden Kryptowährung oder der zugrunde liegenden Kryptowährungen, die den Korb bilden, ab. Die Preise von Kryptowährungen schwanken stark und können zum Beispiel durch folgende Faktoren beeinflusst werden:

Globale oder regionale politische, wirtschaftliche oder finanzielle Ereignisse - globale oder regionale politische, wirtschaftliche und finanzielle Ereignisse können sich direkt oder indirekt auf den Preis von Kryptowährungen auswirken;

Regulatorische Ereignisse oder Äußerungen der Regulierungsbehörden - es besteht kein Konsens über die Regulierung von Kryptowährungen und Unsicherheit über ihren rechtlichen und steuerlichen Status, und die Vorschriften für Kryptowährungen entwickeln sich in den verschiedenen Rechtsordnungen weltweit weiter. Jede Änderung der Regulierung in einer bestimmten Gerichtsbarkeit kann sich auf das Angebot und die Nachfrage in dieser spezifischen Gerichtsbarkeit und in anderen Gerichtsbarkeiten auswirken, da das globale Netzwerk von Börsen für Kryptowährungen sowie die zusammengesetzten Preise, die zur Berechnung des zugrunde liegenden Wertes solcher Kryptowährungen (falls vorhanden) verwendet werden, mehrere Gerichtsbarkeiten umfassen. Siehe auch „Politisches Risiko auf dem Markt für Kryptowährungen“.

Anlagehandel, Hedging oder andere Aktivitäten eines breiten Spektrums von Marktteilnehmern, die sich auf die Preisbildung, das Angebot und die Nachfrage nach Krypto-Vermögenswerten auswirken können - Märkte für Krypto-Vermögenswerte sind lokal, national und international und umfassen ein immer breiteres Spektrum von Produkten und Teilnehmern. Ein bedeutender Handel kann auf jedem System und jeder Plattform oder in jeder Region stattfinden, was wiederum Auswirkungen auf andere Systeme, Plattformen und Regionen haben kann.

Forks in den zugrundeliegenden Protokollen - Die zugrundeliegenden Kryptowährungen sind jeweils Open-Source-Projekte. Daher kann jede Person Verfeinerungen oder Verbesserungen am Quellcode eines Netzwerks durch ein oder mehrere Software-Upgrades vorschlagen, die die Protokolle, die das Netzwerk regeln, und die Eigenschaften jeder zugrunde liegenden Kryptowährung verändern könnten. Wenn eine Änderung vorgeschlagen wird und eine Mehrheit der Nutzer und Miner der Änderung zustimmt, wird die Änderung implementiert und das Netzwerk bleibt ohne Unterbrechung bestehen. Wenn jedoch weniger als die Mehrheit der Nutzer und Miner der vorgeschlagenen Änderung zustimmen, könnte dies zu einer so genannten „Fork“ (d.h. einer „Aufspaltung“) des Netzwerks (und der Blockchain) führen, bei der auf einem Teil die zuvor modifizierte Software und auf dem anderen Teil die modifizierte Software läuft. Eine solche Abspaltung hätte zur Folge, dass zwei Versionen des Netzwerks parallel laufen und ein neuer digitaler Vermögenswert geschaffen wird, der nicht mit seinem Vorgänger austauschbar ist. Außerdem könnte eine Abspaltung durch einen unbeabsichtigten, unvorhergesehenen Softwarefehler in mehreren Versionen einer ansonsten kompatiblen Software ausgelöst werden, die von den Benutzern ausgeführt wird. Die Umstände jeder Abspaltung sind einzigartig, und ihre relative Bedeutung ist unterschiedlich. Es ist nicht möglich, die Auswirkungen einer voraussichtlichen Abspaltung auf die Preisbildung, Bewertung und Marktstörung genau vorherzusagen. Insbesondere bei neu geforkten Vermögenswerten kann die Liquidität geringer sein als bei etablierten Vermögenswerten, was zu einem höheren Risiko führt. Siehe auch „Aufspaltung einer Blockchain“.

Störungen der Infrastruktur oder der Mittel, mit denen die zugrunde liegenden Kryptowährungen produziert, verteilt und gespeichert werden, können in kurzer Zeit zu erheblichen Preisschwankungen führen. Betreiber von Kryptowährungsinfrastrukturen oder „Miner“, die mit Hilfe von Computern mathematische Probleme lösen, um Transaktionen zu verifizieren, werden für diese Bemühungen durch ein erhöhtes Angebot an solchen Kryptowährungen belohnt. Die Computer, die die Infrastruktur für jede der zugrunde liegenden Kryptowährungen bilden, sind dezentralisiert und gehören einer Kombination aus Einzelpersonen und großen Unternehmen. Sollte ein wesentlicher Teil des Pools jeder der zugrundeliegenden Kryptowährungen beschließen, den Betrieb einzustellen, könnten die Preisbildung, die Liquidität und die Möglichkeit, Transaktionen in jeder dieser Kryptowährungen durchzuführen, eingeschränkt werden. Da jede der zugrundeliegenden Kryptowährungen so konzipiert ist, dass sie über einen endlichen Vorrat an Einheiten jeder der zugrundeliegenden Kryptowährungen verfügt, wird dieser endliche Vorrat schließlich vollständig abgebaut sein (d.h. die Schaffung neuer Kryptowährungseinheiten durch einen vorher festgelegten mathematischen Prozess innerhalb eines Computernetzwerks). Dies macht das Mining unhaltbar, da die Blockbelohnungen für die Miner nicht mehr zur Verfügung stehen würden, was zu einem Rückgang der Anzahl der Miner führen würde. Dies kann zum Zusammenbruch des Netzes führen, da kein Miner mehr Blöcke validieren möchte, für die es keinen wirtschaftlichen Anreiz gibt. Da die Blockbelohnungen mit einer Rate abnehmen, die bei der Gründung des Netzwerks festgelegt wurde (als Folge des endlichen Angebots), könnten die wirtschaftlichen Anreize für die Miner der einzelnen zugrunde liegenden Kryptowährungen nicht ausreichen, um ihre Kosten für die Validierung von Blöcken zu decken, was dazu führen könnte, dass die Miner zu anderen Netzwerken wechseln, was wiederum die Validierung von Transaktionen und die Nutzung verlangsamt. Dies kann sich nachteilig auf den Preis der zugrunde liegenden Kryptowährungen auswirken. Andere kritische Infrastrukturen, die beeinträchtigt werden können, sind Speicherlösungen, Börsen und Verwahrstellen für jede der zugrunde liegenden Kryptowährungen. So könnte beispielsweise die potenzielle Instabilität von Kryptowährungsbörsen und die Schließung oder vorübergehende Abschaltung von Börsen aufgrund von Geschäftsausfällen oder Malware die Liquidität, die Nachfrage und das Angebot der zugrunde liegenden Kryptowährung oder der zugrunde liegenden Kryptowährungen, die den Korb (und andere Krypto-Vermögenswerte) bilden, beeinträchtigen. Darüber hinaus führt die Volatilität der Preise der zugrunde liegenden Kryptowährung oder der zugrunde liegenden Kryptowährungen, die den Korb bilden, zu erhöhten Möglichkeiten für Spekulation und Arbitrage, was wiederum zu Preisschwankungen beiträgt. Es kann unmöglich sein, Geschäfte mit der zugrunde liegenden Kryptowährung oder den zugrunde liegenden

Kryptowährungen, die den Korb bilden, zum notierten Preis auszuführen. Etwaige Abweichungen zwischen dem notierten Kurs und dem Ausführungskurs können auf die Verfügbarkeit von Vermögenswerten, relevante Spreads oder Gebühren an der Börse oder Diskrepanzen in der Preisgestaltung zwischen den Börsen zurückzuführen sein. Siehe auch 2.2.1 „Für die Schuldverschreibungen fallen Transaktionskosten und Gebühren an“.

Risiken im Zusammenhang mit der Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel

Für die Schuldverschreibungen gibt es keinen etablierten Handelsmarkt, und ein aktiver Handelsmarkt für die Schuldverschreibungen wird sich möglicherweise nicht entwickeln.

Jede Serie von Schuldverschreibungen stellt eine Neuemission von Sicherheiten dar, für die es derzeit keinen etablierten Handelsmarkt gibt. Obwohl die Emittentin beabsichtigt, die Zulassung der jeweiligen Serie von Schuldverschreibungen zum Handel an der Deutschen Börse Xetra, der Euronext Paris, der Euronext Amsterdam und der SIX Swiss Exchange zu erwirken, und auch bei jeder anderen Börse innerhalb oder außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an den geregelten Märkten einer solchen Börse beantragen kann, kann nicht gewährleistet werden, dass sich ein Markt für die jeweilige Serie von Schuldverschreibungen entwickelt oder, falls er sich entwickelt, fortbesteht oder dass er liquide ist, es keine Gewähr dafür gibt, dass sich ein Markt für die betreffende Serie von Schuldverschreibungen entwickelt oder, falls er sich entwickelt, fortbesteht oder dass er liquide ist, so dass Anleger ihre Schuldverschreibungen zum gewünschten Zeitpunkt oder überhaupt verkaufen können, oder zu Preisen, die sie für akzeptabel halten, oder zu Preisen, die aufgrund eines bestimmten Kurses der zugrunde liegenden Kryptowährung oder der zugrunde liegenden Kryptowährungen, die den Korb bilden, erwartet werden.

Das besondere Risiko besteht darin, dass die Schuldverschreibungsinhaber möglicherweise nicht in der Lage sind, die Schuldverschreibungen ohne weiteres oder zu Preisen zu verkaufen, die es den Anlegern ermöglichen, ihre erwartete Rendite zu erzielen.

IV. Unter welchen Bedingungen und nach welchem Zeitplan kann ich in diese Sicherheit investieren?

Der Gesamtbetrag der ausgegebenen Schuldverschreibungen beläuft sich auf bis zu 5'000'000'000 Schuldverschreibungen zu einem Erstausgabepreis pro Schuldverschreibung von 0,001 ETH.

Angebot für die Öffentlichkeit

Schuldverschreibungen können nur von autorisierten Teilnehmern gegen Zahlung in ETH gezeichnet werden. Zum Datum des Prospekts wurden Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd, Jane Street Financial Limited und DRW Europe B.V. als autorisierte Teilnehmer ernannt. Die Angebotsfrist beginnt voraussichtlich am 01.12.2021 und läuft bis zum 22.11.2022 (dem Ablaufdatum des Prospekts), vorbehaltlich einer Verkürzung der Frist. Andere Anleger können die Schuldverschreibungen nicht direkt bei der Emittentin zeichnen oder erwerben, sondern können über autorisierte Teilnehmer investieren.

Bedingungen und technische Einzelheiten des Angebots

Das Angebot unterliegt keinen anderen Bedingungen oder Fristen als der Frist, die sich aus der Gültigkeit des Prospekts ergibt. Es wurden keine Mindest- oder Höchstzeichnungsbeträge festgelegt, jedoch können Finanzintermediäre (einschließlich autorisierter Teilnehmer), die die Schuldverschreibungen anbieten, nach eigenem und freiem Ermessen Mindest- oder Höchstzeichnungsbeträge festlegen, wenn sie die Schuldverschreibungen anbieten. Die Schuldverschreibungen werden im Wege der buchmäßigen Erfassung über das Clearingsystem und die kontoführenden Banken geliefert.

Methode zur Bestimmung des Emissionspreises

Wenn ein Anleger Schuldverschreibungen kaufen möchte, zeichnet ein autorisierter Teilnehmer die entsprechende Anzahl von Schuldverschreibungen (Zeichnungsbetrag) am jeweiligen Zeichnungstag zum jeweiligen Ausgabepreis pro Schuldverschreibung und liefert diese Schuldverschreibungen anschließend an den Anleger.

Ab dem Ausgabebetrag beträgt der anfängliche Ausgabepreis 0,01 ETH pro Schuldverschreibung, d.h. autorisierte Teilnehmer, die Schuldverschreibungen von der Emittentin kaufen, erhalten eine Schuldverschreibung für je 0,01 ETH. Im Laufe der Zeit ändert sich der Ausgabepreis gemäß den folgenden Definitionen und Formeln.

Ausgabepreis bezeichnet einen ETH-Betrag pro Schuldverschreibung, der dem ETH-Faktor entspricht, den ein autorisierter Teilnehmer als einziger Zeichner der Schuldverschreibungen am Zeichnungstag zu erhalten berechtigt ist und wie folgt berechnet wird:

$$\text{ETH-Faktor} = \text{Erstausgabepreis} * (1 - \text{Gebühr})^N$$

Der **ETH-Faktor** stellt den Rückgang des ETH-Anspruchs aufgrund der Gebühr für die Schuldverschreibungen dar (vorbehaltlich einer Reduzierung durch die Emittentin).

Der **Erstausgabepreis** am Tag der Serienausgabe beträgt 0,001 ETH.

Die **Gebühr** bezieht sich auf 0,95 % (95 BPS) pro Jahr, die täglich in Bezug auf die verwalteten ETHs aufläuft und von der Emittentin nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der einschlägigen Kapitalmarktpraxis und in gutem Glauben durch Mitteilung an die Inhaber angepasst werden kann.

N ist die Anzahl der Tage seit dem Ausgabedatum geteilt durch 365 (act/ 365).

Geschäftstag ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in Frankfurt am Main für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind und an dem das Clearingsystem sowie alle relevanten Teile des Transeuropäischen

Automatisierten Echtzeit-Brutto-Express-Zahlungsverkehrssystemen 2 (TARGET2) zur Ausführung von Zahlungen betriebsbereit sind.

Der Zeichnungsbetrag, d.h. der Betrag an ETH, der von einem autorisierten Teilnehmer im Austausch für eine bestimmte Anzahl von Schuldverschreibungen zu übertragen ist, wird auf der Grundlage des zugrunde liegenden Emissionspreises am Zeichnungstag festgelegt, wie jeweils zutreffend.

Ausgaben

Die Kosten dieses Angebots werden von der Iconic Funds GmbH auf der Grundlage einer Kostenübernahmevereinbarung mit der Emittentin getragen. Die Erlöse aus dieser Emission werden nicht zur Deckung der Kosten dieses Angebots verwendet.

Gebühren zu Lasten des Inhabers

Die Emittentin erhebt eine jährliche Gebühr von 0,95 % (95 Basispunkte), die täglich auf den Gesamtbetrag der von jedem Inhaber gehaltenen Schuldverschreibungen, die auf ETH lauten (ETH-under-Management), aufläuft. Die Gebühr ist in der Definition des Emissionspreises und des Rückzahlungspreises enthalten und wird nicht vom ETH-Anspruch abgezogen, wie in der ETH-Faktor-Formel berechnet. Der Kryptowährungsanspruch (CE) wird täglich um den festgelegten Prozentsatz/ 365 verringert, d.h. wenn ein Anleger heute einen Anspruch auf 1 ETH hat, wird sein Anspruch nach genau 365 Tagen auf 0,9905 ETH gesunken sein.

Die Emittentin hat keinen Einfluss darauf, ob und in welchem Umfang der jeweilige autorisierte Teilnehmer zusätzliche Gebühren erhebt. Diese Gebühren können je nach autorisiertem Teilnehmer variieren.

Handel

Die Emittentin beabsichtigt, die Schuldverschreibungen an der Deutschen Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris und Euronext Amsterdam zu notieren.

V. Warum wird dieser Prospekt erstellt?

Gründe für das Angebot oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

Die Emittentin beabsichtigt, einen Gewinn zu erzielen, indem sie eine jährliche Gebühr von 0,95 % (95 Basispunkte) erhebt, die täglich auf den Gesamtbetrag der von jedem Inhaber gekauften, auf ETH lautenden Schuldverschreibungen (ETH-under-management) abgegrenzt wird. Die Gebühr wird während des jeweiligen Zeitraums in ETH aus den verwalteten ETH verdient. Mit der Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt möchte die Emittentin den Anlegern die Möglichkeit geben, nicht nur Schuldverschreibungen über die autorisierten Teilnehmer gegenüber der Emittentin einzulösen, sondern auch an einem Markt zu handeln.

Verwendung und geschätzter Nettobetrag des Erlöses

Im Zusammenhang mit der Platzierung der Schuldverschreibungen verwendet die Emittentin den Nettoerlös zur Aufstockung des ETH-Bestandes.

Emissionsübernahmevertrag

Die Emittentin hat keinen Emissionsübernahmevertrag abgeschlossen.

Wesentliche Interessenkonflikte im Zusammenhang mit dem Angebot oder der Zulassung zum Handel

Es bestehen keine wesentlichen Interessenkonflikte im Zusammenhang mit dem Angebot oder der Zulassung zum Handel.

Σύνοψη για συγκεκριμένο θέμα

Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTML1)

A. ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Ο Εκδότης Iconic Digital Assets AG, Landstrasse 36, 9495 Triesen, Πριγκιπάτο του Λιχτενστάιν, Τηλ. +49 69 58 99 66 80, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) εκδίδει το **Iconic Physical Ethereum ETP** (ISIN DE000A3GTML1) βάσει Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου με ημερομηνία 22.11.2021 σε συνδυασμό με τους Τελικούς Όρους που αφορούν ειδικά την έκδοση του **Iconic Physical Ethereum ETP**. Η παρούσα περίληψη αφορά ειδικά την έκδοση του **Iconic Physical Ethereum ETP**.

Το Βασικό Ενημερωτικό Δελτίο εγκρίθηκε από την Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) στις 22.11.2021. Οι Τελικοί Όροι που αφορούν το **Iconic Physical Ethereum ETP** και η παρούσα περίληψη ειδικά για την παρούσα έκδοση κατατέθηκαν στην FMA στις 01.12.2021.

Η παρούσα περίληψη περιέχει περιγραφή των κύριων χαρακτηριστικών και κινδύνων που σχετίζονται με τον Εκδότη, την προσφερόμενη εγγύηση και τους αντισυμβαλλομένους. Η περίληψη πρέπει πάντα να διαβάζεται μαζί με το Βασικό Ενημερωτικό Δελτίο (όπως συμπληρώθηκε) και τους Τελικούς Όρους. Συνεπώς, συνιστάται η ενδελεχής εξέταση του πλήρους Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου και των Τελικών Όρων πριν από οποιαδήποτε απόφαση αγοράς ή εγγραφής στο **Iconic Physical Ethereum ETP**. Οι Επενδυτές πρέπει να λάβουν υπόψη τους ότι πρόκειται να επενδύσουν σε ένα χρηματοπιστωτικό προϊόν το οποίο είναι πολύπλοκο και όχι εύκολα κατανοητό και το οποίο ενέχει τον κίνδυνο οι Επενδυτές να χάσουν το σύνολο ή μέρος του επενδυμένου κεφαλαίου. Ο Εκδότης επισημαίνει ότι σε περίπτωση που εγερθεί αγωγή ενώπιον δικαστηρίου με βάση τις πληροφορίες που περιέχονται στο Βασικό Ενημερωτικό Δελτίο, στους Τελικούς Όρους ή στην παρούσα περίληψη, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, σύμφωνα με το εθνικό δίκαιο των κρατών μελών, να πρέπει να αναλάβει το κόστος μετάφρασης του Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου και των Τελικών Όρων (συμπεριλαμβανομένης της περίληψης ανά έκδοση) πριν από την έναρξη της διαδικασίας. Επιπλέον, ο Εκδότης επισημαίνει ότι ο εκδότης Iconic Digital Assets AG, ο οποίος υπέβαλε την περίληψη, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής της, μπορεί να θεωρηθεί υπεύθυνος σε περίπτωση που η περίληψη είναι παραπλανητική, ανακριβής ή ασυνεπής όταν διαβάζεται μαζί με το Βασικό Ενημερωτικό Δελτίο ή τους Τελικούς Όρους ή όταν δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με το Βασικό Ενημερωτικό Δελτίο ή τους Τελικούς Όρους, βασικές πληροφορίες προκειμένου να βοηθήσει τους επενδυτές όταν εξετάζουν αν θα επενδύσουν στα χρεόγραφα.

B. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ**I. Ποιος είναι ο Εκδότης των χρεογράφων;**

Ο εκδότης Iconic Digital Assets AG, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) είναι μια ανώνυμη εταιρεία (Aktiengesellschaft) με έδρα το Λιχτενστάιν και υπόκειται στους νόμους του Πριγκιπάτου του Λιχτενστάιν. Η καταστατική έδρα της εταιρείας είναι Landstrasse 36, 9495 Triesen, Λιχτενστάιν. Η εταιρεία έχει εγγραφεί στο Δημόσιο Μητρώο του Λιχτενστάιν στις 28.07.2021 με αριθμό μητρώου FL-0002.663.919.3.

Ο Εκδότης έχει συσταθεί ως φορέας ειδικού σκοπού με αποκλειστικό σκοπό την έκδοση εξασφαλισμένων προϊόντων διαπραγμάτευσης στο χρηματιστήριο.

Μοναδικός μέτοχος του Εκδότη είναι η Iconic Funds GmbH, η οποία με τη σειρά της κατέχεται από την Iconic Holding GmbH. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας Χαρτοφυλακίου με ποσοστό άνω του 10% κατά την ημερομηνία του παρόντος Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου:

Iconic Holding GmbH	
Μέτοχος	Μετοχές που κατέχονται (σε ποσοστό)
Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH	27,44
FinLab AG	22,35
Patrick Alan Lowry	12,19
Cryptology Asset Group PLC	11,14

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι οι κ.κ. Patrick Lowry, Alexander Baker και Arno Sprenger. Ο ελεγκτής της εταιρείας είναι η Baker Tilly (Liechtenstein) AG, Landstrasse 123, 9495 Triesen, Λιχτενστάιν.

II. Ποιες είναι οι βασικές οικονομικές πληροφορίες σχετικά με τον Εκδότη;

Δεδομένου ότι ο Εκδότης είναι μια εταιρεία που ιδρύθηκε πρόσφατα με απόφαση των ιδρυτικών μετόχων της 23ης Ιουλίου 2021 και εγγραφή στο δημόσιο μητρώο του Πριγκιπάτου του Λιχτενστάιν στις 28.07.2021, δεν υπάρχουν ιστορικά οικονομικά στοιχεία.

III. Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τον Εκδότη;

Ο Εκδότης δεν διαθέτει μακρύ και πλήρες ιστορικό

Ο Εκδότης ιδρύθηκε με Απόφαση των Ιδρυτικών Μετόχων της 23ης Ιουλίου 2021 και εγγραφή στο εμπορικό μητρώο του Amt für Justiz του Λιχτενστάιν στις 28.07.2021. Λόγω της τόσο σύντομης περιόδου ύπαρξης, ο Εκδότης δεν διαθέτει μακρύ και πλήρες ιστορικό επιτυχούς λειτουργίας της επιχειρηματικής δραστηριότητας που περιγράφεται στο παρόν. Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι οι προγραμματισμένες επιχειρηματικές δραστηριότητες θα είναι επιτυχείς στο μέλλον, γεγονός που θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική και οικονομική κατάσταση του Εκδότη. Ως εκ τούτου, υπάρχει κίνδυνος ο Εκδότης να μην επιτύχει την έκδοση των Τίτλων και ο Εκδότης να μην αποκομίσει κέρδη, παρά το γεγονός ότι αυτός είναι ο στόχος του Εκδότη. Εάν ο Εκδότης αποτύχει στην έκδοση χρεογράφων, ο Εκδότης ενδέχεται να παύσει τις επιχειρηματικές του δραστηριότητες ως εκδότης ή τελικά να καταστεί αφερέγγυος. Παρόλο που ο Εκδότης καταβάλλει εύλογες

προσπάθειες για την ανάπτυξη των επιχειρηματικών του δραστηριοτήτων, δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι οι προγραμματισμένες επιχειρηματικές δραστηριότητες θα είναι επιτυχείς στο μέλλον, γεγονός που θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική και οικονομική κατάσταση του Εκδότη.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον περιορισμένο εταιρικό σκοπό του Εκδότη

Το επίκεντρο των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του Εκδότη είναι η έκδοση τίτλων που συνδέονται με ένα ή περισσότερα Κρυπτονομίσματα που απαρτίζουν το Καλάθι. Ο Εκδότης δεν θα ασκεί καμία άλλη επιχειρηματική δραστηριότητα εκτός από την έκδοση τίτλων που εξασφαλίζονται από Κρυπτονομίσματα ή Καλάθια Κρυπτονομισμάτων και άλλα ψηφιακά περιουσιακά στοιχεία. Λόγω αυτού του περιορισμένου εταιρικού σκοπού, ο Εκδότης εκτίθεται στον κίνδυνο το υποκείμενο Κρυπτονόμισμα ή τα υποκείμενα Κρυπτονομίσματα που απαρτίζουν το Καλάθι να μην καταστούν επιτυχή ή να καταστούν λιγότερο επιτυχή (οι εν λόγω κίνδυνοι περιγράφονται περαιτέρω στο μέρος «2.2.3. Κίνδυνοι που σχετίζονται με το υποκείμενο Κρυπτονόμισμα ή τα υποκείμενα Κρυπτονομίσματα που απαρτίζουν το Καλάθι» κατωτέρω) στο μέλλον και ο Εκδότης δεν μπορεί να προσαρμοστεί σε τέτοιες μεταβαλλόμενες συνθήκες. Λόγω αυτού του περιορισμένου εταιρικού σκοπού, ο Εκδότης ενδέχεται στη συνέχεια να αποτύχει στην άσκηση των δραστηριοτήτων του, γεγονός που θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική και οικονομική κατάσταση του Εκδότη.

Γ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΝΟΜΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ

I. Ποια είναι τα κύρια χαρακτηριστικά των χρεογράφων

Τα **Iconic Physical Ethereum ETP** (ISIN DE000A3GTML1) είναι ομόλογα στον κομιστή που εκδίδονται χωρίς ονομαστική αξία με Αρχική Τιμή Έκδοσης 0,001 ETH στις 01.12.2021 (η **Ημερομηνία Έκδοσης της Σειράς**). Ο συνολικός αριθμός των Iconic Physical Ethereum ETP που εκδίδονται είναι 5.000.000.000.

Η εγγραφή για την αγορά Τίτλων μπορεί να γίνει μόνο από Εξουσιοδοτημένους Συμμετέχοντες. Οι επενδυτές μπορούν να αγοράζουν και να εξοφλούν τους Τίτλους μέσω των εν λόγω Εξουσιοδοτημένων Συμμετεχόντων σε δολάρια ΗΠΑ ή Κρυπτονομίσματα και όπως προσφέρεται από τους Εξουσιοδοτημένους Συμμετέχοντες. Το νόμισμα αναφοράς είναι το δολάριο ΗΠΑ (USD). Κάθε Τίτλος αντιπροσωπεύει το δικαίωμα του Κατόχου να ζητήσει από τον Εκδότη (α) το **«Δικαίωμα σε Κρυπτονόμισμα»** ή (β) την **Τιμή Αναφοράς USD**. Οι υποχρεώσεις βάσει των Τίτλων αποτελούν άμεσες, άνευ όρων, μη μειωμένης εξασφάλισης και εξασφαλισμένες υποχρεώσεις του Εκδότη που κατατάσσονται ισότιμα μεταξύ τους και με όλες τις άλλες εξασφαλισμένες και μη μειωμένης εξασφάλισης υποχρεώσεις του Εκδότη. Οι Τίτλοι είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμοι.

Δικαιώματα που συνδέονται με τα χρεόγραφα

Οι Τίτλοι είναι αόριστης διάρκειας και δεν έχουν καθορισμένη ημερομηνία λήξης. Οι τίτλοι δεν φέρουν τόκο.

Υποχρεωτική εξόφληση από τον Εκδότη

Ο Εκδότης μπορεί ανά πάσα στιγμή και για λόγους που θεωρεί σημαντικούς (όπως η έναρξη ισχύος νέων νόμων ή κανονισμών που απαιτούν από τον Εκδότη να λάβει άδεια, ή όπου οι πάροχοι υπηρεσιών παύουν να παρέχουν υπηρεσίες απαραίτητες για τους Τίτλους και ο Εκδότης δεν βρίσκει αντικαταστάτη κ.λπ.) να τερματίσει τους Τίτλους (εκτός από τους Τίτλους των οποίων η εξόφληση έχει ήδη ζητηθεί από τον Κάτοχο Τίτλων με ειδοποίηση τερματισμού) εν όλω, αλλά όχι εν μέρει, δημοσιεύοντας Ειδοποίηση Εξόφλησης στην ιστοσελίδα του Εκδότη <https://funds.iconicholding.com/>.

Επιλογή πώλησης του Κατόχου

Κάθε Κάτοχος έχει το δικαίωμα να απαιτήσει από τον Εκδότη να εξοφλήσει τους Τίτλους κατόπιν άσκησης Δικαιώματος Πώλησης απευθείας στον Εκδότη ή μέσω Εξουσιοδοτημένου Συμμετέχοντα.

Διαδικασία για τον τερματισμό και την εξόφληση των Τίτλων

Σε περίπτωση τερματισμού από τον Εκδότη ή άσκησης του Δικαιώματος Πώλησης ενός Κατόχου Τίτλων, οι Κάτοχοι Τίτλων οφείλουν (i) να υποβάλουν στον Εκδότη το Έντυπο Υποχρεωτικής Εξόφλησης ή το Έντυπο Άσκησης Δικαιώματος Πώλησης, όπως δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα του Εκδότη, καθώς και κάθε περαιτέρω έγγραφο που ζητείται στο εν λόγω έντυπο για την εξακρίβωση της ταυτότητας του Κατόχου Τίτλων στον Εκδότη και (ii) να μεταφέρουν τους Τίτλους τους στον Λογαριασμό Έκδοσης (που καθορίζεται στο έντυπο) χωρίς επιβάρυνση και να το πράξουν εντός 21 ημερών από τη δημοσίευση της Ειδοποίησης Εξόφλησης από τον Εκδότη ή την υποβολή του Εντύπου Άσκησης Δικαιώματος Πώλησης από τον Κάτοχο Τίτλων. Σε περίπτωση μη παραλαβής των εγγράφων ή των Τίτλων, ο Εκδότης θα θεωρήσει ότι οι εν λόγω Κάτοχοι Τίτλων δεν μπορούν να λάβουν μονάδες του υποκείμενου Κρυπτονομίσματος ή Κρυπτονομισμάτων (σε περίπτωση Καλαθιού) και θα εξοφλήσει τους Τίτλους σε δολάρια ΗΠΑ.

Οι Τίτλοι εξοφλούνται σε ETH σε ποσό ETH που αντιστοιχεί στο **Δικαίωμα σε Κρυπτονόμισμα** ή σε USD σε ποσό που αντιστοιχεί στην **Τιμή Αναφοράς USD**.

«Δικαιώματα σε Κρυπτονόμισμα» σημαίνει, σε κάθε Εργάσιμη Ημέρα, την απαίτηση ενός Κατόχου Τίτλων έναντι του Εκδότη για την παράδοση ενός αριθμού μονάδων ETH ανά Τίτλο (μείον τα τέλη), όπως υπολογίζεται από τον Εκδότη κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

$$CE = ICE \times (1 - DER)^n$$

Όπου:

«CE» σημαίνει Δικαίωμα σε Κρυπτονόμισμα

«ICE» σημαίνει Αρχικό Δικαίωμα σε Κρυπτονόμισμα

«DER» σημαίνει Μειούμενο Ποσοστό Δικαιώματος και

«n» σημαίνει Αριθμός Ημερών/365.

Εάν ένας Κάτοχος Τίτλων δεν μπορεί να λάβει ΕΤΗ, ιδίως λόγω των κανονιστικών διατάξεων που ισχύουν για αυτόν, οι Τίτλοι μπορούν να εξοφληθούν σε δολάρια ΗΠΑ σε ποσό ίσο με την **Τιμή Αναφοράς USD**. Η Τιμή Αναφοράς USD για τον Τίτλο είναι, κατά τη σχετική ημερομηνία καθορισμού, η τιμή USD ανά Κρυπτονόμισμα ή Στοιχεία Κρυπτονομισμάτων ενός Καλαθιού επί το Δικαίωμα σε Κρυπτονόμισμα σύμφωνα με τον δείκτη Coin Metrics Bletchley Index (CMBI) Ethereum (CMBI Ethereum Index), που δημοσιεύεται κάθε εργάσιμη ημέρα στις 4:00 μ.μ. ώρα Ηνωμένου Βασιλείου.

Οι Κάτοχοι Τίτλων πρέπει να γνωρίζουν ότι το Δικαίωμα σε Κρυπτονόμισμα περιορίζεται στα Περιουσιακά Στοιχεία Σειράς της αντίστοιχης Σειράς Τίτλων και η Τιμή Αναφοράς USD θα υπολογίζεται μόνο σε σχέση με τα Περιουσιακά Στοιχεία Σειράς της αντίστοιχης Σειράς Τίτλων.

Έκτακτος τερματισμός και εξόφληση σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης

Οι Τίτλοι προνοούν για γεγονότα αθέτησης υποχρέωσης που δίνουν το δικαίωμα σε κάθε Κάτοχο Τίτλων να απαιτήσει την άμεση εξόφληση του κεφαλαίου τους σε περίπτωση έκτακτου τερματισμού. Τέτοια συμβάντα αθέτησης περιλαμβάνουν την αδυναμία του Εκδότη να εκπληρώσει δεόντως μια υποχρέωση που απορρέει από τους Τίτλους, την ανακοίνωση του Εκδότη ότι δεν είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις οικονομικές του υποχρεώσεις ή ότι παύει γενικά τις πληρωμές του, την κίνηση διαδικασίας φερεγγυότητας κατά του Εκδότη ή την έναρξη εκκαθάρισης του Εκδότη (εκτός εάν αυτή συνδέεται με συγχώνευση ή άλλη μορφή συνένωσης με άλλη εταιρεία).

Εγγύηση

Ως διαρκή εγγύηση για την πληρωμή και την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του Εκδότη προς τους Κατόχους Τίτλων βάσει των Τίτλων, ο Εκδότης ενεχυριάζει υπέρ των Κατόχων Τίτλων στον Καταπιστευματοδόχο Εγγύησης (i) όλα τα δικαιώματά του, παρόντα και μελλοντικά, ιδίως απαιτήσεις για παράδοση, όσον αφορά τα ΕΤΗ που έχει καταθέσει ο Εκδότης στον θεματοφύλακα στους λογαριασμούς του (**Πορτοφύλια**) και (ii) απαιτήσεις όσον αφορά τους Τίτλους που ανήκουν στον Εκδότη (η **Εγγύηση**).

Οι Κάτοχοι Τίτλων πρέπει να γνωρίζουν ότι τα περιουσιακά στοιχεία που ο Εκδότης απέκτησε ως έσοδα από την έκδοση μιας σειράς τίτλων, συμπεριλαμβανομένων των εσόδων από αυτά (τα «**Περιουσιακά Στοιχεία Σειράς**»), θα διακρατούνται χωριστά από τα Περιουσιακά Στοιχεία Σειράς και όλα τα έσοδα από αυτά άλλης Σειράς Τίτλων, και χωριστά από τα περιουσιακά στοιχεία του ίδιου του Εκδότη. Όσον αφορά τυχόν απαιτήσεις των Κατόχων Τίτλων σύμφωνα με το παρόν Βασικό Ενημερωτικό Δελτίο και τους Τελικούς Όρους, οι Κάτοχοι Τίτλων θα μπορούν να ανήκουν μόνο τα Περιουσιακά Στοιχεία Σειράς σε σχέση με την εν λόγω Σειρά Τίτλων και όχι τα Περιουσιακά Στοιχεία Σειράς άλλης Σειράς Τίτλων ή οποιαδήποτε άλλα περιουσιακά στοιχεία του Εκδότη. Εάν, μετά την πλήρη ρευστοποίηση των Περιουσιακών Στοιχείων Σειράς (είτε μέσω εκκαθάρισης είτε μέσω αναγκαστικής εκτέλεσης) και την εφαρμογή των διαθέσιμων χρηματικών ποσών όπως προβλέπεται από τη Σύμβαση Εγγύησης Κρυπτονομισμάτων και τη Σύμβαση Καταπιστευματοδόχου Εγγύησης, κατά περίπτωση, οποιαδήποτε εκκρεμούσα απαίτηση κατά του Εκδότη, είτε εξασφαλισμένη είτε μη εξασφαλισμένη, παραμένει απλήρωτη, τότε η εν λόγω εκκρεμούσα απαίτηση θα εκλείψει και δεν θα οφείλεται κανένα χρέος από τον Εκδότη ή οποιοδήποτε άλλο μέρος του παρόντος Προγράμματος σε σχέση με αυτήν.

II. Πού θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης τα χρεόγραφα;

Αιτήσεις θα γίνονται από τον Εκδότη και τον Πράκτορα Εισαγωγής για την εισαγωγή των Τίτλων προς διαπραγμάτευση στα Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris και Euronext Amsterdam. Ο Εκδότης μπορεί να αποφασίσει να εισαγάγει τους Τίτλους σε τέτοιες άλλες ή περαιτέρω ρυθμιζόμενες αγορές και/ή να μεριμνήσει για τη διαπραγμάτευση των Τίτλων σε πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης, οργανωμένους μηχανισμούς διαπραγμάτευσης ή μέσω συστηματικών εσωτερικοποιητών, όλα κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 15ης Μαΐου 2014 για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων.

III. Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν τα χρεόγραφα;

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη φύση και τους Όρους και Προϋποθέσεις μιας Σειράς Τίτλων

Υποχρεώσεις περιορισμένης αναγωγής

Οι Κάτοχοι Τίτλων θα έχουν δικαίωμα αναγωγής μόνο στα Περιουσιακά Στοιχεία Σειράς σε σχέση με μια Σειρά Τίτλων, με την επιφύλαξη της εγγύησης σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Εγγύησης Κρυπτονομισμάτων, και όχι σε οποιοδήποτε άλλο περιουσιακό στοιχείο του Εκδότη. Εάν, μετά τη διανομή ή την πλήρη ρευστοποίηση των Περιουσιακών Στοιχείων Σειράς (είτε μέσω πώλησης, εκκαθάρισης είτε με άλλο τρόπο) και την εφαρμογή των διαθέσιμων μετρητών σύμφωνα με τις ισχύουσες τάξεις προτεραιότητας και τη Σύμβαση Εγγύησης Κρυπτονομισμάτων, οποιαδήποτε εκκρεμής απαίτηση κατά του Εκδότη σε σχέση με τα Περιουσιακά Στοιχεία Σειράς παραμένει απλήρωτη, τότε η εν λόγω εκκρεμούσα απαίτηση θα εκλείψει και δεν θα οφείλεται κανένα χρέος, ευθύνη ή υποχρέωση από τον Εκδότη σε σχέση με αυτά. Μετά την εν λόγω απόσβεση, κανένα από τα Μέρη της Σειράς, οι Κάτοχοι Τίτλων οποιασδήποτε σχετικής Σειράς ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό οποιουδήποτε από αυτά ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό οποιουδήποτε από αυτά θα δικαιούται να λάβει οποιαδήποτε περαιτέρω μέτρα κατά του Εκδότη ή οποιοδήποτε από τα στελέχη, τους μετόχους, τους παρόχους εταιρικών υπηρεσιών ή τους συμβούλους του για την ανάκτηση οποιουδήποτε περαιτέρω ποσού σε σχέση με την αποσβεθείσα απαίτηση και κανένα χρέος, ευθύνη ή υποχρέωση δεν θα οφείλεται σε οποιαδήποτε τέτοια πρόσωπα από τον Εκδότη σε σχέση με το εν λόγω περαιτέρω ποσό.

Όχι Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων

Τα Χρεόγραφα που εκδίδονται σε σχέση με Προϊόντα στο πλαίσιο του Προγράμματος είναι παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (χρεωστικά μέσα) σύμφωνα με το γερμανικό δίκαιο. Τα Προϊόντα δεν αποτελούν οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων κατά την έννοια της παραγράφου 1 Abs. 1 S. 1 του γερμανικού Επενδυτικού Κώδικα (Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB) ή του νόμου του Λιχτενστάιν περί οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (UCITSG), του νόμου του Λιχτενστάιν περί

Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (AIFMG) ή του νόμου του Λιχτενστάιν περί Οργανισμών Επενδύσεων (IUG). Κατά συνέπεια, οι κάτοχοι αυτών των Προϊόντων δεν επωφελούνται από την ειδική προστασία των Επενδυτών που προβλέπεται από τους νόμους που διέπουν τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων. Ο Εκδότης δεν ρυθμίζεται και δεν θα ρυθμίζεται ούτε θα εποπτεύεται από την FMA του Λιχτενστάιν ή από οποιαδήποτε ρυθμιστική αρχή ως αποτέλεσμα της έκδοσης των Προϊόντων.

Κίνδυνος εξάρτησης από τα ανταλλακτήρια κρυπτονομισμάτων σε περίπτωση που ο Κάτοχος Τίτλων δεν μπορεί να λάβει Κρυπτονομίσματα

Εάν ένας Κάτοχος Τίτλων εμποδίζεται να λάβει το σχετικό υποκείμενο Κρυπτονόμισμα ή οποιοδήποτε ή όλα τα υποκείμενα Κρυπτονομίσματα που απαρτίζουν το Καλάθι για νομικούς λόγους, ιδίως λόγω των κανονιστικών διατάξεων που ισχύουν για αυτόν, και εξαιτίας αυτού η Σειρά Τίτλων εξοφλείται σε USD, οι Κάτοχοι Τίτλων αντιμετωπίζουν τον κίνδυνο οι Τίτλοι να μην μπορούν να εξοφληθούν σε USD και οι Κάτοχοι Τίτλων να μην έχουν κανένα μηχανισμό για να ρευστοποιήσουν τους Τίτλους [εκτός από την πώληση των Τίτλων για νόμισμα fiat (π.χ. USD ή ευρώ) στη δευτερογενή αγορά, εάν υπάρχει ρευστή αγορά].

Ο Εκδότης έχει τη δυνατότητα να προβεί ανά πάσα στιγμή σε υποχρεωτική εξόφληση σε περίπτωση που πραγματοποιηθούν ορισμένα γεγονότα που καθορίζονται στους Όρους και Προϋποθέσεις.

Ο Εκδότης μπορεί ανά πάσα στιγμή, κατά την αποκλειστική και απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, να επιλέξει να τερματίσει και να εξοφλήσει όλους αλλά όχι ορισμένους από τους Τίτλους στο Δικαίωμά του σε Κρυπτονόμισμα σε περίπτωση επέλευσης ορισμένων γεγονότων, όπως προσδιορίζονται περαιτέρω στους Όρους και Προϋποθέσεις («Υποχρεωτική Εξόφληση»). Κατά την άσκηση της εν λόγω διακριτικής ευχέρειας, ο Εκδότης δεν υποχρεούται να λάβει υπόψη του τα συμφέροντα των Κατόχων Τίτλων και οι Κάτοχοι Τίτλων ενδέχεται να λάβουν λιγότερα ή σημαντικά λιγότερα από την αρχική τους επένδυση. Ο Εκδότης πρέπει να προβεί σε εκ των προτέρων ειδοποίηση για την Υποχρεωτική Εξόφληση, αλλά υπάρχει κίνδυνος ο Εκδότης να μην προβεί σε τέτοια ειδοποίηση ή αυτή να μην ληφθεί από όλους τους Κατόχους Τίτλων, γεγονός που μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα ορισμένοι ή όλοι οι Κάτοχοι Τίτλων να μην πωλήσουν τους Τίτλους ή να μην ασκήσουν τα Δικαιώματα Πώλησης πριν από την Υποχρεωτική Εξόφληση. Η Τιμή Υποχρεωτικής Εξόφλησης των Τίτλων που εξοφλούνται σε USD μπορεί να είναι μικρότερη ή σημαντικά μικρότερη από την αντίστοιχη τιμή του υποκείμενου Κρυπτονομίσματος ή των υποκείμενων Κρυπτονομισμάτων που απαρτίζουν το Καλάθι, στην προστάθεια του Εκδότη να πωλήσει το υποκείμενο Κρυπτονόμισμα ή τα υποκείμενα Κρυπτονομίσματα που απαρτίζουν το Καλάθι και ισχύουν όλοι οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τα σχετικά υποκείμενα Κρυπτονομίσματα. Επιπλέον, σε περίπτωση που ο Εκδότης αποτύχει να ρευστοποιήσει το υποκείμενο Κρυπτονόμισμα ή τα υποκείμενα Κρυπτονομίσματα που απαρτίζουν το Καλάθι χρησιμοποιώντας τη Διαδικασία Δημοπρασίας Κρυπτονομισμάτων, δικαιούται να χρησιμοποιήσει οποιαδήποτε άλλη εύλογη διαδικασία για να πωλήσει τις συμμετοχές στο υποκείμενο Κρυπτονόμισμα ή τα υποκείμενα Κρυπτονομίσματα που απαρτίζουν το Καλάθι και υπάρχει κίνδυνος οι διαδικασίες αυτές να οδηγήσουν στην πώληση του υποκείμενου Κρυπτονομίσματος ή των υποκείμενων Κρυπτονομισμάτων που απαρτίζουν το Καλάθι σε τιμή χαμηλότερη ή σημαντικά χαμηλότερη από την ελάχιστη τιμή που προβλέπεται από τη Διαδικασία Δημοπρασίας Κρυπτονομισμάτων.

Επιπλέον, η Υποχρεωτική Εξόφληση ενδέχεται να οδηγήσει στην πραγματική διάθεση των Τίτλων για φορολογικούς σκοπούς από ορισμένους ή όλους τους Κατόχους Τίτλων σε ημερομηνία νωρίτερα από την προγραμματισμένη ή αναμενόμενη, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε λιγότερο ευνοϊκή φορολογική μεταχείριση της επένδυσης στους Τίτλους για τους εν λόγω Κατόχους Τίτλων από ό,τι θα ήταν διαθέσιμη εάν η επένδυση διατηρούνταν για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την εγγύηση των Τίτλων

Η εγγύηση που χορηγείται για την εξασφάλιση μιας Σειράς Τίτλων μπορεί να μην είναι εκτελεστή ή η εκτέλεση της εγγύησης μπορεί να καθυστερήσει.

Ο Εκδότης έχει δεσμευτεί να έχει πάντα κατατεθειμένο στον Θεματοφύλακα ένα ποσό στο υποκείμενο Κρυπτονόμισμα ή στα υποκείμενα Κρυπτονομίσματα που απαρτίζουν το Καλάθι ίσο ή μεγαλύτερο από το Ποσό των Εξασφαλισμένων Υποχρεώσεων (δηλαδή το άθροισμα του Εκκρεμούς Ποσού, του Ποσού των Εξασφαλισμένων Υποχρεώσεων Δικαιώματος Πώλησης και του Ποσού των Εξασφαλισμένων Υποχρεώσεων Διακανονισμού) και έχει ενχυριάσει το εν λόγω κατατεθειμένο υποκείμενο Κρυπτονόμισμα ή τα υποκείμενα Κρυπτονομίσματα που απαρτίζουν το Καλάθι υπέρ των Κατόχων Τίτλων ως Εγγύηση για το χρέος του Εκδότη προς τους Κατόχους Τίτλων. Οι εν λόγω διασφαλίσεις ενδέχεται να μην επαρκούν για την προστασία των Κατόχων Τίτλων σε περίπτωση πτώχευσης ή εκκαθάρισης του Εκδότη ή του Θεματοφύλακα για διάφορους λόγους. Υπάρχει νομικός κίνδυνος να μην είναι εκτελεστή η εγγύηση σε σχέση με το υποκείμενο Κρυπτονόμισμα ή τα υποκείμενα Κρυπτονομίσματα που απαρτίζουν το Καλάθι, δεδομένου ότι πρόκειται για κρυπτονόμισμα και ενδέχεται να υπάρξουν αβεβαιότητες σχετικά με τον τρόπο εκτέλεσης της εν λόγω εγγύησης ή αλλαγές στη νομοθεσία. Επιπλέον, η εκτέλεση της Εγγύησης ενδέχεται να καθυστερήσει.

Πιστωτικός κίνδυνος.

Ο Εκδότης θα εκτίθεται στον πιστωτικό κίνδυνο των ιδρυμάτων θεματοφυλακής στα οποία κατέχει το υποκείμενο Κρυπτονόμισμα ή τα υποκείμενα Κρυπτονομίσματα που απαρτίζουν το Καλάθι. Πιστωτικός κίνδυνος, στην περίπτωση αυτή, είναι ο κίνδυνος ο θεματοφύλακας που κατέχει το υποκείμενο Κρυπτονόμισμα ή τα υποκείμενα Κρυπτονομίσματα που απαρτίζουν το Καλάθι να μην εκπληρώσει μια υποχρέωση ή δέσμευση έναντι του Εκδότη. Το υποκείμενο Κρυπτονόμισμα ή τα υποκείμενα Κρυπτονομίσματα που απαρτίζουν το Καλάθι διατηρείται/διατηρούνται από τον Θεματοφύλακα σε διαχωρισμένους λογαριασμούς, οι οποίοι πρόκειται να προστατευθούν σε περίπτωση αφερεγγυότητας του Θεματοφύλακα. Ωστόσο, τυχόν αφερεγγυότητα του Θεματοφύλακα ενδέχεται να οδηγήσει σε καθυστερημένη πρόσβαση στο υποκείμενο Κρυπτονόμισμα ή στα υποκείμενα Κρυπτονομίσματα που απαρτίζουν το Καλάθι που παρέχεται ως Εγγύηση. Σε μια τέτοια περίπτωση, οι Κάτοχοι Τίτλων ενδέχεται να αντιμετωπίσουν ζημία λόγω της διακύμανσης της τιμής του περιουσιακού στοιχείου.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με το υποκείμενο κρυπτονόμισμα

Η μεταβλητότητα των τιμών του υποκείμενου Κρυπτονομίσματος ή των υποκείμενων Κρυπτονομισμάτων που απαρτίζουν το Καλάθι.

Η αξία των Τίτλων επηρεάζεται από την τιμή του υποκείμενου Κρυπτονομίσματος ή των υποκείμενων Κρυπτονομισμάτων που απαρτίζουν το Καλάθι, η οποία παρουσιάζει μεγάλες διακυμάνσεις και επηρεάζεται από διάφορους παράγοντες. Το ποσό που εισπράττουν οι Κάτοχοι Τίτλων (i) κατά την εξόφληση των Τίτλων σε δολάρια ΗΠΑ, σε περίπτωση που ένας κάτοχος Τίτλων εμπνέεται να λάβει το υποκείμενο Κρυπτονομίσμα ή τα υποκείμενα Κρυπτονομίσματα που απαρτίζουν το Καλάθι για νομικούς λόγους, ή (ii) κατά την πώληση στο χρηματιστήριο εξαρτάται από την απόδοση του υποκείμενου Κρυπτονομίσματος ή των υποκείμενων Κρυπτονομισμάτων που απαρτίζουν το Καλάθι.

Οι τιμές των Κρυπτονομισμάτων παρουσιάζουν μεγάλες διακυμάνσεις και, για παράδειγμα, μπορεί να επηρεαστούν από τους ακόλουθους παράγοντες:

Παγκόσμια ή περιφερειακά πολιτικά, οικονομικά ή χρηματοπιστωτικά γεγονότα - τα παγκόσμια ή περιφερειακά πολιτικά, οικονομικά και χρηματοπιστωτικά γεγονότα ενδέχεται να έχουν άμεσο ή έμμεσο αντίκτυπο στην τιμή των Κρυπτονομισμάτων. Ρυθμιστικά γεγονότα ή δηλώσεις των ρυθμιστικών αρχών - υπάρχει έλλειψη συναίνεσης όσον αφορά τη ρύθμιση των κρυπτονομισμάτων και αβεβαιότητα σχετικά με το νομικό και φορολογικό καθεστώς τους και οι κανονισμοί των Κρυπτονομισμάτων συνεχίζουν να εξελίσσονται σε διάφορες δικαιοδοσίες παγκοσμίως. Οποιαδήποτε αλλαγή στη ρύθμιση σε οποιαδήποτε συγκεκριμένη δικαιοδοσία μπορεί να επηρεάσει την προσφορά και τη ζήτηση στη συγκεκριμένη δικαιοδοσία και σε άλλες δικαιοδοσίες λόγω του παγκόσμιου δικτύου ανταλλακτριών κρυπτονομισμάτων, καθώς και των σύνθετων τιμών που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της υποκείμενης αξίας των εν λόγω κρυπτονομισμάτων (εάν υπάρχουν), καθώς οι πηγές δεδομένων καλύπτουν πολλές δικαιοδοσίες. Βλέπε επίσης «Πολιτικός κίνδυνος στην αγορά κρυπτονομισμάτων».

Επενδυτικές συναλλαγές, αντιστάθμιση κινδύνου ή άλλες δραστηριότητες από ένα ευρύ φάσμα συμμετεχόντων στην αγορά, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν την τιμολόγηση, την προσφορά και τη ζήτηση για τα κρυπτοστοιχεία - οι αγορές για τα κρυπτοστοιχεία είναι τοπικές, εθνικές και διεθνείς και περιλαμβάνουν ένα διευρυνόμενο φάσμα προϊόντων και συμμετεχόντων. Σημαντικές συναλλαγές μπορεί να πραγματοποιηθούν σε οποιοδήποτε σύστημα και πλατφόρμα ή σε οποιαδήποτε περιοχή, με επακόλουθες επιπτώσεις σε άλλα συστήματα, πλατφόρμες και περιοχές.

Διαχωρισμός στα υποκείμενα πρωτόκολλα - Τα υποκείμενα Κρυπτονομίσματα είναι έργα ανοικτού κώδικα. Ως αποτέλεσμα, κάθε άτομο μπορεί να προτείνει διορθώσεις ή βελτιώσεις στον πηγαίο κώδικα ενός δικτύου μέσω μιας ή περισσότερων αναβαθμίσεων λογισμικού που θα μπορούσαν να αλλάξουν τα πρωτόκολλα που διέπουν το δίκτυο και τις ιδιότητες κάθε υποκείμενου Κρυπτονομίσματος. Όταν προτείνεται μια τροποποίηση και η πλειοψηφία και των χρηστών και των εξορυκτών συναινεί στην τροποποίηση, η αλλαγή εφαρμόζεται και το δίκτυο παραμένει αδιάλειπτο. Ωστόσο, εάν λιγότερο από την πλειοψηφία των χρηστών και των εξορυκτών συναινέσουν στην προτεινόμενη τροποποίηση, η συνέπεια θα μπορούσε να είναι αυτό που είναι γνωστό ως «fork» (δηλ. διαχωρισμός) του δικτύου (και της αλυσίδας μπλοκ), με το ένα μέρος να τρέχει το προ-τροποποιημένο λογισμικό και το άλλο να τρέχει το τροποποιημένο λογισμικό. Το αποτέλεσμα ενός τέτοιου διαχωρισμού θα ήταν η ύπαρξη δύο εκδόσεων του δικτύου που λειτουργούν παράλληλα και η δημιουργία ενός νέου ψηφιακού περιουσιακού στοιχείου που δεν είναι ανταλλάξιμο με τον προκάτοχό του. Επιπλέον, ένα fork θα μπορούσε να προκληθεί από ένα ακούσιο, απρόβλεπτο σφάλμα λογισμικού σε πολλαπλές εκδόσεις ενός κατά τα άλλα συμβατού λογισμικού που χρησιμοποιείται από τους χρήστες. Οι συνθήκες κάθε fork είναι μοναδικές και η σχετική σημασία τους ποικίλλει. Δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί με ακρίβεια ο αντίκτυπος που θα μπορούσε να έχει οποιοσδήποτε αναμενόμενος διαχωρισμός όσον αφορά την τιμολόγηση, την αποτίμηση και τη διαταραχή της αγοράς. Ειδικότερα, τα περιουσιακά στοιχεία που διαχωρίζονται πρόσφατα ενδέχεται να έχουν λιγότερη ρευστότητα από τα πιο καθιερωμένα περιουσιακά στοιχεία, με αποτέλεσμα υψηλότερο κίνδυνο. Βλέπε επίσης «Διάσπαση μιας αλυσίδας μπλοκ».

Οι διαταραχές στις υποδομές ή τα μέσα με τα οποία παράγεται, διανέμεται και αποθηκεύεται καθένα από τα υποκείμενα Κρυπτονομίσματα είναι ικανές να προκαλέσουν σημαντικές μεταβολές στις τιμές σε σύντομο χρονικό διάστημα - Οι διαχειριστές υποδομών Κρυπτονομισμάτων ή οι «εξορύκτες» (miners) που χρησιμοποιούν υπολογιστές για την επίλυση μαθηματικών προβλημάτων για την επαλήθευση των συναλλαγών ανταμείβονται για τις προσπάθειες αυτές με αυξημένη προσφορά τέτοιων κρυπτονομισμάτων. Οι υπολογιστές που απαρτίζουν την υποδομή που υποστηρίζει καθένα από τα υποκείμενα Κρυπτονομίσματα είναι αποκεντρωμένοι και αποτελούν έναν συνδυασμό ιδιωτών και μεγάλων εταιρειών. Σε περίπτωση που ένα σημαντικό υποσύνολο της δεξαμενής κάθε ενός από τα υποκείμενα Κρυπτονομίσματα επιλέξει να διακόψει τη λειτουργία του, η τιμολόγηση, η ρευστότητα και η δυνατότητα συναλλαγών σε κάθε ένα από τα εν λόγω Κρυπτονομίσματα θα μπορούσαν να περιοριστούν. Καθώς καθένα από τα υποκείμενα Κρυπτονομίσματα έχει σχεδιαστεί ώστε να διαθέτει μια πεπερασμένη δεξαμενή μονάδων κάθε υποκείμενου Κρυπτονομίσματος, αυτή η πεπερασμένη δεξαμενή προσφοράς στο τέλος θα εξορυχθεί εξ ολοκλήρου (που σημαίνει τη δημιουργία νέων μονάδων κρυπτονομίσματος μέσω μιας προκαθορισμένης μαθηματικής διαδικασίας εντός ενός δικτύου υπολογιστών) σε κάποιο σημείο στο μέλλον. Αυτό καθιστά την εξόρυξη μη βιώσιμη, καθώς οι ανταμοιβές μπλοκ δεν θα είναι πλέον διαθέσιμες στους εξορύκτες, οδηγώντας έτσι σε μείωση του αριθμού των εξορύξεων. Αυτό μπορεί να προκαλέσει την κατάρρευση του δικτύου, καθώς κανένας εξορύκτης δεν θα ήθελε να επικυρώνει μπλοκ χωρίς οικονομικό κίνητρο. Επίσης, καθώς οι ανταμοιβές μπλοκ μειώνονται με ρυθμό που είχε ενσωματωθεί στο δίκτυο κατά την ίδρυσή του (ως συνέπεια της πεπερασμένης δεξαμενής προσφοράς), τα οικονομικά κίνητρα για τους εξορύκτες κάθε υποκείμενου Κρυπτονομίσματος ενδέχεται να μην επαρκούν για να καλύψουν το κόστος επικύρωσης μπλοκ, οδηγώντας ενδεχομένως τους εξορύκτες να μεταβούν σε άλλα δίκτυα, επιβραδύνοντας με τη σειρά τους την επικύρωση συναλλαγών και τη χρήση. Αυτό μπορεί να επηρεάσει αρνητικά την τιμή κάθε υποκείμενου Κρυπτονομίσματος. Άλλες κρίσιμες υποδομές που ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς περιλαμβάνουν λύσεις αποθήκευσης, ανταλλακτήρια και θεματοφύλακες για καθένα από τα υποκείμενα Κρυπτονομίσματα. Για παράδειγμα, το ενδεχόμενο αστάθειας των ανταλλακτριών κρυπτονομισμάτων και το κλείσιμο ή η προσωρινή διακοπή λειτουργίας των ανταλλακτριών λόγω επιχειρηματικής αποτυχίας ή κακόβουλου λογισμικού θα μπορούσε να επηρεάσει τη ρευστότητα, τη ζήτηση και την προσφορά του υποκείμενου Κρυπτονομίσματος ή των υποκείμενων Κρυπτονομισμάτων που απαρτίζουν το Καλάθι (και άλλων κρυπτοστοιχείων). Επιπλέον, η αστάθεια στην τιμολόγηση του υποκείμενου Κρυπτονομίσματος ή των υποκείμενων Κρυπτονομισμάτων που απαρτίζουν το Καλάθι οδηγεί σε αυξημένες ευκαιρίες για κερδοσκοπία και εξισορροπητική κερδοσκοπία (arbitrage), οι οποίες, με τη σειρά τους, συμβάλλουν στις διακυμάνσεις των τιμών.

Ενδέχεται να είναι αδύνατη η εκτέλεση συναλλαγών στο υποκείμενο Κρυπτονομίσμα ή στα υποκείμενα Κρυπτονομίσματα που απαρτίζουν το Καλάθι στην τιμή που αναφέρεται. Τυχόν αποκλίσεις μεταξύ της αναφερόμενης τιμής και της τιμής εκτέλεσης ενδέχεται να είναι αποτέλεσμα της διαθεσιμότητας των περιουσιακών στοιχείων, τυχόν σχετικών περιθωρίων ή τελών στο ανταλλακτήριο ή αποκλίσεων στην τιμολόγηση μεταξύ των ανταλλακτριών. Βλέπε επίσης το σημείο 2.2.1 «Οι Τίτλοι υπόκεινται σε έξοδα και επιβαρύνσεις συναλλαγών».

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την εισαγωγή των Τίτλων προς διαπραγμάτευση

Οι Τίτλοι δεν έχουν καθιερωμένη αγορά διαπραγμάτευσης και ενδέχεται να μην αναπτυχθεί ενεργή αγορά διαπραγμάτευσης για τους Τίτλους.

Κάθε Σειρά Τίτλων αντιπροσωπεύει μια νέα έκδοση χρεογράφων για τα οποία δεν υπάρχει επί του παρόντος καθιερωμένη αγορά διαπραγμάτευσης. Παρόλο που ο Εκδότης προτίθεται να επιτύχει την εισαγωγή της σχετικής Σειράς Τίτλων προς διαπραγμάτευση στα Deutsche Börse Xetra, Euronext Paris, Euronext Amsterdam και SIX Swiss Exchange και μπορεί επίσης να υποβάλει αίτηση σε οποιοδήποτε άλλο χρηματιστήριο εντός ή εκτός του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου για την εισαγωγή των Τίτλων προς διαπραγμάτευση στις ρυθμιζόμενες αγορές οποιουδήποτε τέτοιου χρηματιστηρίου, δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι θα αναπτυχθεί ή, εάν αναπτυχθεί, ότι θα συνεχιστεί μια αγορά για τη σχετική Σειρά Τίτλων ή ότι θα είναι ρευστή, επιτρέποντας έτσι στους επενδυτές να πωλούν τους Τίτλους τους όταν το επιθυμούν ή καθόλου ή σε τιμές που θεωρούν αποδεκτές ή σε τιμές που αναμένονται λόγω μιας συγκεκριμένης τιμής του υποκείμενου Κρυπτονομίσματος ή των υποκείμενων Κρυπτονομισμάτων που απαρτίζουν το καλάθι.

Ο συγκεκριμένος κίνδυνος είναι ότι οι Κάτοχοι Τίτλων ενδέχεται να μην είναι σε θέση να πωλήσουν τους Τίτλους εύκολα ή σε τιμές που θα επιτρέψουν στους επενδυτές να πραγματοποιήσουν την αναμενόμενη απόδοσή τους.

IV. Υπό ποιες προϋποθέσεις και με ποιο χρονοδιάγραμμα μπορώ να επενδύσω σε αυτό το αξιόγραφο;

Το συνολικό ποσό των Τίτλων που θα εκδοθούν είναι έως 5.000.000.000 Τίτλοι σε Τιμή Αρχικής Έκδοσης ανά Τίτλο 0,001 ETH.

Προσφορά στο κοινό

Η εγγραφή για την αγορά Τίτλων μπορεί να γίνει μόνο από Εξουσιοδοτημένους Συμμετέχοντες έναντι πληρωμής σε ETH. Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, οι Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd., Jane Street Financial Limited και DRW Europe B.V. έχουν οριστεί ως Εξουσιοδοτημένοι Συμμετέχοντες. Η περίοδος προσφοράς αναμένεται να ξεκινήσει στις 01.12.2021 και θα είναι ανοικτή έως τις 22.11.2022 (ημερομηνία λήξης του Ενημερωτικού Δελτίου) με την επιφύλαξη της συντόμευσης της περιόδου. Οι λοιποί Επενδυτές δεν μπορούν να εγγραφούν ή να αγοράσουν τους Τίτλους απευθείας από τον Εκδότη, αλλά μπορούν να επενδύσουν μέσω Εξουσιοδοτημένων Συμμετεχόντων.

Όροι και τεχνικές λεπτομέρειες της προσφοράς

Η προσφορά δεν υπόκειται σε κανέναν όρο ή προθεσμία εκτός από την προθεσμία που προκύπτει από την ισχύ του Ενημερωτικού Δελτίου. Δεν έχουν καθοριστεί ελάχιστα ή μέγιστα ποσά εγγραφής, ωστόσο οι χρηματοπιστωτικοί διαμεσολαβητές (συμπεριλαμβανομένων των Εξουσιοδοτημένων Συμμετεχόντων) που προσφέρουν τους Τίτλους μπορούν να καθορίσουν ελάχιστα ή μέγιστα ποσά εγγραφής κατά την προσφορά των Τίτλων κατά την αποκλειστική και απόλυτη διακριτική τους ευχέρεια. Οι Τίτλοι θα παραδοθούν μέσω λογιστικής εγγραφής μέσω του συστήματος εκκαθάρισης και των τραπεζών που τηρούν τους λογαριασμούς τους.

Μέθοδος καθορισμού της Τιμής Έκδοσης

Εάν ένας επενδυτής επιθυμεί να αγοράσει Τίτλους, ένας Εξουσιοδοτημένος Συμμετέχων θα εγγραφεί για τον αντίστοιχο αριθμό Τίτλων (Ποσό Εγγραφής) κατά την αντίστοιχη Ημερομηνία Εγγραφής στην αντίστοιχη Τιμή Έκδοσης ανά Τίτλο και, στη συνέχεια, θα παραδώσει τους εν λόγω Τίτλους στον επενδυτή.

Από την Ημερομηνία Έκδοσης, η Τιμή Αρχικής Έκδοσης θα είναι 0,01 ETH ανά Τίτλο, δηλαδή οι Εξουσιοδοτημένοι Συμμετέχοντες που αγοράζουν Τίτλους από τον Εκδότη θα λαμβάνουν έναν Τίτλο για κάθε 0,01 ETH. Με την πάροδο του χρόνου, η Τιμή Έκδοσης μεταβάλλεται σύμφωνα με τους ακόλουθους ορισμούς και τύπο.

Τιμή Έκδοσης σημαίνει ένα ποσό ETH ανά Τίτλο που ισούται με τον συντελεστή ETH που δικαιούται να λάβει ένας Εξουσιοδοτημένος Συμμετέχων ως ο μοναδικός εγγραφόμενος για την αγορά Τίτλων κατά την Ημερομηνία Εγγραφής, ο οποίος υπολογίζεται ως εξής:

$$\text{Συντελεστής ETH} = \text{Αρχική Τιμή Έκδοσης} * (1 - \text{Τέλος})^N$$

Ο **συντελεστής ETH** αντιπροσωπεύει τη μείωση του δικαιώματος σε ETH λόγω του Τέλους για τους Τίτλους (με την επιφύλαξη μείωσης από τον Εκδότη).

Η **Αρχική Τιμή Έκδοσης** κατά την Ημερομηνία Έκδοσης της Σειράς είναι 0,001 ETH.

Το **Τέλος** αναφέρεται σε 0,95% (95 μονάδες βάσης) ετησίως δεδουλευμένο καθημερινά σε σχέση με τα ETH υπό διαχείριση και μπορεί να αναπροσαρμόζεται από τον Εκδότη κατά την εύλογη διακριτική του ευχέρεια (billiges Ermessen) και λαμβάνοντας υπόψη τη σχετική πρακτική της κεφαλαιαγοράς και ενεργώντας καλόπιστα με ειδοποίηση προς τους Κατόχους.

N σημαίνει τον αριθμό των ημερών από την Ημερομηνία Έκδοσης διαιρεμένο διά 365 (act/365).

Ως **Εργάσιμη Ημέρα** νοείται ημέρα (εκτός Σαββάτου ή Κυριακής) κατά την οποία οι τράπεζες είναι ανοικτές για γενικές συναλλαγές στη Φρανκφούρτη και κατά την οποία το Σύστημα Εκκαθάρισης καθώς και όλα τα σχετικά τμήματα του Διευρωπαϊκού Αυτοματοποιημένου Συστήματος Ταχείας Μεταφοράς Κεφαλαίων και Διακανονισμού σε Συνεχή Χρόνο 2 (TARGET2) είναι λειτουργικά για την πραγματοποίηση πληρωμών.

Το Ποσό Εγγραφής, δηλαδή το ποσό ETH που θα μεταβιβαστεί από έναν Εξουσιοδοτημένο Συμμετέχοντα σε αντάλλαγμα για έναν ορισμένο αριθμό Τίτλων, θα καθορίζεται με βάση την υποκείμενη Τιμή Έκδοσης κατά την Ημερομηνία Εγγραφής, ανάλογα

με την περίπτωση.

Έξοδα

Το κόστος της παρούσας Προσφοράς θα βαρύνει την Iconic Funds GmbH βάσει συμφωνίας μεταφοράς κόστους με τον Εκδότη. Κανένα προϊόν της παρούσας Έκδοσης δεν θα χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη των εξόδων της παρούσας Προσφοράς.

Τέλη που βαρύνουν τον Κάτοχο

Ο Εκδότης θα χρεώνει ετήσια Τέλος 0,95% (95 μονάδες βάσης), το οποίο θα υπολογίζεται καθημερινά επί του συνολικού ποσού των Τίτλων που κατέχει κάθε Κάτοχος και εκφράζεται σε ETH (ETH υπό διαχείριση). Το Τέλος περιλαμβάνεται στον καθορισμό της Τιμής Έκδοσης και της Τιμής Εξόφλησης και δεν αφαιρείται από το δικαίωμα σε ETH όπως υπολογίζεται στον τύπο του συντελεστή ETH. Το Δικαίωμα σε Κρυπτονόμισμα (Cryptocurrency Entitlement - CE) θα μειώνεται καθημερινά κατά το καθορισμένο ποσοστό/365, δηλαδή όταν ένας επενδυτής έχει δικαίωμα σε 1 ETH σήμερα, μετά από ακριβώς 365 ημέρες, το δικαίωμά του θα έχει μειωθεί σε 0,9905 ETH.

Ο Εκδότης δεν έχει καμία επιρροή στο εάν και σε ποιο βαθμό ένας αντίστοιχος Εξουσιοδοτημένος Συμμετέχων θα χρεώσει πρόσθετα τέλη. Οι εν λόγω χρεώσεις ενδέχεται να διαφέρουν ανάλογα με τον Εξουσιοδοτημένο Συμμετέχοντα.

Διαπραγμάτευση στο χρηματιστήριο

Ο Εκδότης προτίθεται να εισαγάγει τους Τίτλους στα Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris και Euronext Amsterdam.

V. Γιατί συντάσσεται το παρόν ενημερωτικό δελτίο;

Λόγοι για την προσφορά ή την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά

Ο Εκδότης σκοπεύει να αποκομίσει κέρδη μέσω της χρέωσης ετήσιου Τέλους 0,95% (95 μονάδες βάσης), η οποία υπολογίζεται καθημερινά επί του συνολικού ποσού των Τίτλων που αγοράζει κάθε Κάτοχος σε ETH (ETH υπό διαχείριση). Το Τέλος θα εισπράττεται κατά τη διάρκεια της αντίστοιχης περιόδου σε ETH από τα ETH υπό διαχείριση.

Με την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, ο Εκδότης επιθυμεί να δώσει στους επενδυτές την ευκαιρία όχι μόνο να εξοφλήσουν τους Τίτλους μέσω των Εξουσιοδοτημένων Συμμετεχόντων έναντι του Εκδότη, αλλά και να διαπραγματεύονται σε μια αγορά.

Χρήση και εκτιμώμενα καθαρά ποσά των εσόδων

Σε σχέση με την τοποθέτηση των Τίτλων, ο εκδότης χρησιμοποιεί τα καθαρά έσοδα για να προσθέσει στο ETH υπό διαχείριση.

Συμφωνία αναδοχής

Ο Εκδότης δεν έχει συνάψει συμφωνία αναδοχής.

Ουσιώδεις συγκρούσεις συμφερόντων σχετικά με την προσφορά ή την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση

Δεν υπάρχουν ουσιώδεις συγκρούσεις συμφερόντων σχετικά με την προσφορά ή την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση.

Sintesi specifica dell'emissione**Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTML1)****A. INTRODUZIONE E AVVERTENZE**

L'Emittente Iconic Digital Assets AG, Landstrasse 36, 9495 Triesen, Principato del Liechtenstein, n. tel. +49 69 58 99 66 80 , (LEI 529900RM243OV5SVNL95) emette l'**Iconic Physical Ethereum ETP** (ISIN DE000A3GTML1) sulla base di un Prospetto di Base datato 22.11.2021 insieme alle Condizioni Definitive specifiche dell'emissione dell'**Iconic Physical Ethereum ETP** . La presente sintesi è specifica per l'emissione dell'**Iconic Physical Ethereum ETP**.

Il Prospetto di Base è stato approvato dalla Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma.li) il 22.11.2021 Le Condizioni Definitive relative all'**Iconic Physical Ethereum ETP** e la presente sintesi specifica per questa emissione sono state depositate presso la FMA il 01.12.2021.

La presente sintesi contiene una descrizione delle principali caratteristiche e dei rischi relativi all'Emittente, al titolo offerto e alle controparti. La sintesi deve sempre essere letta insieme al Prospetto di Base (integrato) e alle Condizioni Definitive. Si raccomanda pertanto un esame approfondito del Prospetto di Base completo e delle Condizioni Definitive prima di qualsiasi decisione di acquisto o sottoscrizione dell'**Iconic Physical Ethereum ETP**. Gli investitori devono considerare che stanno per investire in un prodotto finanziario complesso e di non facile comprensione e che esso comporta il rischio che gli investitori possano perdere tutto o parte del capitale investito. L'Emittente fa notare che nel caso in cui vengano presentate richieste di risarcimento in tribunale sulla base delle informazioni contenute nel Prospetto di Base, nelle Condizioni Definitive o nella presente sintesi, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi del diritto nazionale degli Stati membri, dover sostenere i costi di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive (inclusa la sintesi specifica dell'emissione) prima dell'inizio del procedimento. Inoltre, l'Emittente sottolinea che l'Emittente Iconic Digital Assets AG, che ha presentato la sintesi, inclusa qualsiasi traduzione della stessa, può essere ritenuto responsabile nel caso in cui la sintesi sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme al Prospetto di Base o alle Condizioni Definitive o se non fornisce, se letta insieme al Prospetto di Base o alle Condizioni Definitive, informazioni chiave al fine di aiutare gli investitori nel valutare se investire negli strumenti finanziari.

B. INFORMAZIONI CHIAVE SULL'EMITTENTE**I. Chi è l'emittente dei titoli?**

L'Emittente Iconic Digital Assets AG, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) è una società per azioni (Aktiengesellschaft) costituita in Liechtenstein e soggetta alle leggi del Principato del Liechtenstein. La sede legale della società è Landstrasse 36, 9495 Triesen, Liechtenstein. La società è stata registrata nel registro pubblico del Liechtenstein il 28.07.2021 con il numero di registro FL-0002.663.919.3.

L'Emittente è stato istituito come una società veicolo al solo scopo di emettere prodotti scambiati in borsa collateralizzati.

L'unico azionista dell'Emittente è Iconic Funds GmbH, che a sua volta è detenuto da Iconic Holding GmbH. La tabella seguente mostra i principali azionisti della Holding con una partecipazione superiore al 10% alla data del presente Prospetto di Base:

Iconic Holding GmbH	
Azionista	Azioni detenute (in percentuale)
Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH	27.44
FinLab AG	22.35
Patrick Alan Lowry	12.19
Cryptology Asset Group PLC	11.14

I membri del consiglio di amministrazione sono Patrick Lowry, Alexander Baker e Arno Sprenger. Il revisore della società è Baker Tilly (Liechtenstein) AG, Landstrasse 123, 9495 Triesen, Liechtenstein.

II. Quali sono le informazioni finanziarie chiave riguardanti l'Emittente?

Poiché l'Emittente è una società di nuova costituzione con delibera degli azionisti fondatori del 23 luglio 2021 e registrazione nel registro pubblico del Principato del Liechtenstein il 28.07.2021, non sono disponibili informazioni finanziarie storiche.

III. Quali sono i rischi chiave specifici dell'Emittente?

L'Emittente non ha un track record lungo e completo

L'Emittente è stato costituito con delibera degli azionisti fondatori del 23 luglio 2021 e registrazione presso il registro delle imprese del Liechtenstein Amt für Justiz 28.07.2021. A causa di un così breve periodo di esistenza, l'Emittente non ha una lunga e completa esperienza nell'esercizio svolto con successo dell'attività commerciale descritta nel presente documento. Non vi è alcuna garanzia che le attività commerciali pianificate avranno successo in futuro, il che potrebbe avere un impatto negativo sulla situazione commerciale e finanziaria dell'Emittente. Pertanto, vi è il rischio che l'Emittente non abbia successo nell'emissione delle Note, e che l'Emittente non realizzi profitti, nonostante questo sia l'obiettivo dell'Emittente. Se l'Emittente non ha successo nell'emissione di titoli, l'Emittente può cessare le sue attività commerciali come emittente o alla fine diventare insolvente. Sebbene l'Emittente compia ragionevoli sforzi per sviluppare la propria attività, non vi può essere alcuna

garanzia che le attività commerciali pianificate avranno successo in futuro, il che potrebbe avere un impatto negativo sulla situazione commerciale e finanziaria dell'Emittente.

Rischi legati al limitato obiettivo commerciale dell'Emittente

Il fulcro delle attività commerciali dell'Emittente è l'emissione di note legate a una o più criptovalute che compongono il paniere. L'Emittente non svolgerà nessun'altra attività se non l'emissione di titoli garantiti da criptovalute o panieri di criptovalute e altre attività digitali. A causa di questo obiettivo commerciale limitato, l'Emittente è esposto al rischio che la Criptoaluta sottostante o le Criptoalute sottostanti che comprendono il Paniere non abbiano successo o abbiano meno successo (tali rischi sono ulteriormente descritti sotto il titolo "2.2.3. Rischi relativi alla criptoaluta sottostante o alle criptoalute sottostanti che comprendono il Paniere" di seguito) in futuro e l'Emittente non può adattarsi a tali circostanze modificate. A causa di questo obiettivo commerciale limitato, l'Emittente potrebbe non avere successo nello svolgimento della propria attività, il che potrebbe avere un impatto negativo sulla situazione commerciale e finanziaria dell'Emittente.

C. INFORMAZIONI CHIAVE SULLE NOTE

I. Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?

Gli **Iconic Physical Ethereum ETP** (ISIN DE000A3GTML1) sono titoli al portatore emessi senza valore nominale a un Prezzo di Emissione Iniziale di 0,001 ETH il 01.12.2021 (la **Data di Emissione della Serie**). Il numero totale di Iconic Physical Ethereum ETP emessi è di 5.000.000.000.

Le note possono essere sottoscritte solo da Partecipanti Autorizzati designati, gli investitori possono acquistare e riscattare le Note attraverso tali Partecipanti Autorizzati designati in USD o criptovalute e come offerto dai Partecipanti Autorizzati. La valuta di riferimento è il dollaro USA (USD). Ogni Nota rappresenta il diritto del Titolare di richiedere all'Emittente (a) il "**Diritto alla Criptoaluta**" o (b) il **Prezzo di Riferimento in USD**. Le obbligazioni ai sensi delle Note costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e garantite dell'Emittente, di pari livello tra loro e con tutte le altre obbligazioni garantite e non subordinate dell'Emittente. Le Note sono liberamente trasferibili.

Diritti connessi ai titoli

Le Note sono perpetue e non hanno una data di scadenza fissa. Le Note non producono interessi.

Riscatto obbligatorio da parte dell'Emittente

L'Emittente può in qualsiasi momento e per ragioni che ritiene importanti (quali l'entrata in vigore di nuove leggi o regolamenti che richiedano all'Emittente di ottenere una licenza; se i fornitori di servizi cessano di fornire servizi essenziali per le Note e l'Emittente non riesce a trovare un sostituto, ecc.) porre fine alle Note (ad eccezione delle Note il cui rimborso è già stato richiesto dall'Azionista mediante avviso di risoluzione) in tutto, ma non in parte, pubblicando un Avviso di Riscatto sul sito web dell'emittente <https://funds.iconicholding.com/>.

Opzione di vendita del titolare

Ogni Titolare ha il diritto di richiedere all'Emittente di riscattare le Note all'esercizio di un'Opzione di Vendita direttamente con l'Emittente o tramite un Partecipante Autorizzato.

Procedura per la cessazione e il rimborso delle Obbligazioni

In caso di risoluzione da parte dell'Emittente o di esercizio dell'opzione di vendita di un Titolare di Note, i Titolari di Note sono tenuti a (i) presentare all'Emittente un Modulo di Riscatto Obbligatorio o un Modulo di Esercizio dell'Opzione di Vendita come pubblicato sul sito web dell'Emittente e ogni ulteriore documento richiesto in tale modulo per la verifica dell'identità del Titolare di Note e a (ii) trasferire gratuitamente le loro Note sul Conto di Emissione (specificato nel modulo) e a farlo entro 21 giorni dalla pubblicazione dell'Avviso di Riscatto da parte dell'Emittente o dalla presentazione del Modulo di Esercizio dell'Opzione di Vendita da parte del Titolare di Note. In caso di mancato ricevimento della documentazione o delle Note, l'Emittente considererà tali Titolari di Note come impossibilitati a ricevere unità della criptoaluta o delle criptoalute sottostanti (in caso di un Paniere) e rimborserà le Note in USD.

Le note sono rimborsate in ETH per un importo di ETH corrispondente al **diritto di criptoaluta** o in USD per un importo corrispondente al **prezzo di riferimento in USD**.

"**Diritto alla criptoaluta**" indica, in qualsiasi Giorno lavorativo, il diritto di un titolare della Nota nei confronti dell'Emittente per la consegna di un numero di unità ETH per Nota (meno le commissioni) come calcolato dall'Emittente a sua esclusiva discrezione in conformità alla seguente formula:

$$CE = ICE \times (1 - DER)^n$$

Dove:

"CE" significa titolo di criptoaluta;

"ICE" significa titolo di criptoaluta iniziale;

"DER" significa tasso del titolo decrescente; e

"n" significa Numero di giorni/365.

Se un titolare di Note non può ricevere ETH, in particolare a causa di disposizioni normative ad esso applicabili, le Note possono essere rimborsate in USD per un importo pari al **Prezzo di Riferimento USD**. Il Prezzo di Riferimento in USD per la Nota è, alla data di determinazione pertinente, il prezzo in USD per Criptoaluta o Componenti di Criptoaluta di un Paniere

moltiplicato per il Titolo di Criptoaluta secondo il Coin Metrics Bletchley Index (CMBI) Ethereum (CMBI Ethereum Index), pubblicato ogni giorno lavorativo alle 16:00, ora del Regno Unito.

I titolari di Note devono essere consapevoli che il diritto alla criptoaluta è limitato agli Attivi della Serie della rispettiva Serie di Note e il Prezzo di Riferimento in USD sarà calcolato solo in riferimento agli Attivi della Serie della rispettiva Serie di Note.

Risoluzione straordinaria e riscatto in caso di inadempienza

Le Note prevedono eventi di default che danno diritto a ciascun titolare di richiedere il rimborso immediato del loro importo principale in caso di risoluzione straordinaria. Tali eventi di inadempimento includono il mancato adempimento da parte dell'Emittente di un obbligo derivante dalle Note, l'annuncio da parte dell'Emittente di non essere in grado di far fronte ai propri obblighi finanziari o di cessare i propri pagamenti in generale, l'istituzione di una procedura di insolvenza nei confronti dell'Emittente o l'entrata in liquidazione dell'Emittente (se non in relazione ad una fusione o altra forma di combinazione con un'altra società).

Sicurezza

Come garanzia continua per il pagamento e l'adempimento degli obblighi dell'Emittente nei confronti dei Titolari delle Note ai sensi delle Note, l'Emittente dà in pegno a favore dei Titolari delle Note al Fiduciario di sicurezza (i) tutti i suoi diritti, presenti e futuri, in particolare le richieste di consegna, rispetto agli ETH depositati dall'Emittente presso il depositario nei suoi conti di deposito (**Wallet**) e (ii) le richieste rispetto alle Note di proprietà dell'Emittente (il **Titolo**).

I Titolari delle Note devono essere consapevoli che le attività che l'Emittente ha ottenuto come proventi dell'emissione di una serie di Note, inclusi i proventi da essa derivanti (le "**Attività della Serie**"), saranno detenute separatamente dalle Attività della Serie e da qualsiasi e tutti i proventi di un'altra Serie di Note e separate dalle attività proprie dell'Emittente. In relazione a qualsiasi rivendicazione dei Titolari delle Note ai sensi del presente Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive, i Titolari delle Note faranno ricorso solo agli Attivi della Serie in relazione a tale Serie di Note e non agli Attivi della Serie di un'altra Serie di Note o a qualsiasi altra attività dell'Emittente. Se, a seguito della completa realizzazione degli Attivi della Serie (sia a titolo di liquidazione che di esecuzione forzata) e dell'applicazione delle somme di denaro disponibili come previsto dal Contratto di Sicurezza della Criptoaluta e dal Contratto con il Fiduciario di sicurezza, come applicabile, qualsiasi credito in essere nei confronti dell'Emittente, garantito o non garantito, rimane non pagato, allora tale credito in essere si estinguerà e nessun debito sarà dovuto dall'Emittente o da qualsiasi altra parte del presente Programma in relazione ad esso.

II. Dove saranno scambiati i titoli?

Le domande dovranno essere fatte da parte dell'Emittente e dell'Agente per la quotazione per l'ammissione alla negoziazione delle Note su Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris ed Euronext Amsterdam. L'Emittente può decidere di quotare le Note su tali altri o ulteriori mercati regolamentati e/o di organizzare la negoziazione delle Note su sistemi multilaterali di negoziazione, sistemi organizzati di negoziazione o tramite internalizzatori sistematici, il tutto ai sensi della Direttiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 sui mercati degli strumenti finanziari.

III. Quali sono i rischi chiave specifici dei titoli?

Rischi relativi alla natura e ai Termini e Condizioni di una Serie di Note

Obblighi a ricorso limitato

I titolari delle Note potranno rivalersi solo sugli Attivi di Serie in relazione ad una Serie di Note, soggetti alla garanzia ai sensi del Cryptocurrencies Security Agreement e non su qualsiasi altro patrimonio dell'Emittente. Se, a seguito della distribuzione o realizzazione completa degli Attivi della Serie (sia per mezzo di vendita, liquidazione o altro) e dell'applicazione della liquidità disponibile in conformità agli ordini di priorità applicabili e al Cryptocurrencies Security Agreement, qualsiasi credito in essere nei confronti dell'Emittente in relazione agli Attivi della Serie rimane non pagato, allora tale credito in essere sarà estinto e nessun debito, responsabilità o obbligo sarà dovuto dall'Emittente in relazione ad esso. A seguito di tale estinzione, nessuna delle Parti della Serie, i titolari delle Note di qualsiasi Serie pertinente o qualsiasi altra persona che agisce per conto di uno di loro o qualsiasi altra persona che agisce per conto di uno di loro avrà il diritto di intraprendere ulteriori azioni contro l'Emittente o uno dei suoi funzionari, azionisti, fornitori di servizi aziendali o amministratori per recuperare qualsiasi ulteriore somma in relazione al credito estinto e nessun debito, responsabilità o obbligo sarà dovuto a tali persone dall'Emittente in relazione a tale ulteriore somma.

Nessun piano di investimento collettivo

I Titoli emessi in relazione ai Prodotti del Programma sono strumenti finanziari derivati (strumenti di debito) secondo la legge tedesca. I Prodotti non costituiscono piani di investimento collettivo ai sensi del § 1 Abs. 1 S. 1 del Codice degli Investimenti Tedesco (Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB) o della Legge del Liechtenstein sugli Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (UCITSG), della Legge del Liechtenstein sui Gestori di Fondi di Investimento Alternativi (AIFMG) o della Legge del Liechtenstein sugli Organismi di Investimento (IUG). Di conseguenza, i detentori di questi Prodotti non hanno il beneficio della protezione specifica per gli investitori fornita da qualsiasi legge che disciplina gli organismi di investimento collettivo. L'Emittente non è e non sarà regolamentato o supervisionato dalla FMA del Liechtenstein o da qualsiasi autorità di regolamentazione in conseguenza dell'emissione dei Prodotti.

Rischio di dipendenza dalle criptoalute in caso di impossibilità di ricevere criptoalute da parte del titolare della nota

Se ad un Titolare di Note è impedito di ricevere la relativa criptoaluta sottostante o una qualsiasi o tutte le criptoalute sottostanti che compongono il Paniere per motivi legali, in particolare a causa di disposizioni normative ad esso applicabili e a causa del fatto che le Serie di Note sono rimborsate in USD, i Titolari delle Note affrontano il rischio che le Note non possano

essere rimborsate in USD e i Titolari delle Note non hanno alcun meccanismo per monetizzare le Note (tranne la vendita delle Note in valuta fiat (ad esempio USD o Euro) sul mercato secondario, se esiste un mercato liquido).

L'Emittente è autorizzato in qualsiasi momento a eseguire un rimborso obbligatorio nel caso in cui si verificano determinati eventi come specificato nei Termini e Condizioni.

L'Emittente può in qualsiasi momento, a sua sola ed assoluta discrezione, scegliere di terminare e riscattare tutte le Note, ma non alcune di esse, al loro diritto di criptovaluta in caso di verificarsi di determinati eventi come ulteriormente specificato nei Termini e Condizioni (il "Riscatto Obbligatorio"). Nell'esercizio di tale discrezione, l'Emittente non è tenuto a considerare gli interessi dei Titolari delle Note, e i Titolari delle Note possono ricevere meno, o sostanzialmente meno, del loro investimento iniziale. L'Emittente deve notificare in anticipo il Riscatto Obbligatorio, ma c'è il rischio che l'Emittente non riesca a fare tale notifica, o che non venga ricevuta da tutti i Titolari delle Note, il che può comportare che alcuni o tutti i Titolari delle Note non riescano a vendere le Note o ad esercitare i loro diritti di Opzione di Vendita prima del Riscatto Obbligatorio. Il Prezzo di Rimborso Obbligatorio delle Note rimborsate in USD può essere inferiore o sostanzialmente inferiore al prezzo equivalente della criptovaluta sottostante o delle criptovalute sottostanti che comprendono il Paniere, in quanto l'Emittente cercherà di vendere la criptovaluta sottostante o le criptovalute sottostanti che comprendono il Paniere e si applicano tutti i rischi relativi alle relative criptovalute sottostanti. Inoltre, qualora l'Emittente non riesca a realizzare la criptovaluta sottostante o le criptovalute sottostanti che comprendono il Paniere utilizzando la Procedura d'Asta delle Criptovalute, ha il diritto di utilizzare qualsiasi altra procedura ragionevole per vendere le partecipazioni nella criptovaluta sottostante o le criptovalute sottostanti che comprendono il Paniere, e vi è il rischio che tali procedure comportino la vendita della criptovaluta sottostante o delle criptovalute sottostanti che comprendono il Paniere ad un prezzo inferiore o sostanzialmente inferiore al minimo stabilito dalla Procedura d'Asta delle Criptovalute.

Inoltre, il Riscatto Obbligatorio potrebbe comportare l'effettiva cessione delle Note a fini fiscali da parte di alcuni o tutti gli obbligazionisti in una data precedente a quella pianificata o anticipata, il che può comportare un trattamento fiscale meno vantaggioso di un investimento nelle Note per tali obbligazionisti rispetto a quello che sarebbe altrimenti disponibile se l'investimento fosse mantenuto per un periodo di tempo più lungo.

Rischi relativi alla sicurezza delle Note

La garanzia concessa a garanzia di una Serie di Note può essere inapplicabile o l'esecuzione della garanzia può essere ritardata.

L'Emittente si è impegnato a far depositare sempre presso il Depositario un importo nella criptovaluta sottostante o nelle criptovalute sottostanti che comprendono il Paniere pari o superiore all'importo delle Obbligazioni Garantite (cioè la somma dell'importo in circolazione, dell'importo delle Obbligazioni Garantite dell'Opzione di Vendita e dell'importo delle Obbligazioni di Regolamento Garantite) e ha dato in pegno tale criptovaluta sottostante depositata o le criptovalute sottostanti che comprendono il Paniere a favore dei Titolari delle Note a garanzia del debito dell'Emittente verso i Titolari delle Note. Questi accordi di sicurezza potrebbero non essere sufficienti a proteggere i Titolari delle Note in caso di fallimento o liquidazione dell'Emittente o del Depositario per varie ragioni. Esiste un rischio legale che l'interesse di sicurezza rispetto alla criptovaluta o alle criptovalute sottostanti che compongono il Paniere non sia applicabile, dato che si tratta di una criptovaluta e potrebbero esserci incertezze su come far valere tale Garanzia o cambiamenti nella legislazione. Inoltre, l'esecuzione del titolo potrebbe essere ritardata.

Rischio di credito.

L'Emittente sarà esposto al rischio di credito degli istituti depositari presso i quali detiene la criptovaluta sottostante o le criptovalute sottostanti che comprendono il Paniere. Il rischio di credito, in questo caso, è il rischio che il depositario che detiene la criptovaluta sottostante o le criptovalute sottostanti che comprendono il Paniere non adempia ad un obbligo o impegno nei confronti dell'Emittente. La criptovaluta sottostante o le criptovalute sottostanti che comprendono il Paniere sono mantenute dal Depositario in conti segregati, che sono destinati ad essere protetti in caso di insolvenza del Depositario. Tuttavia, qualsiasi insolvenza del Depositario può comportare un accesso ritardato alla criptovaluta sottostante o alle criptovalute sottostanti che comprendono il Paniere fornito come Titolo. In tale situazione, i Portatori delle Note potrebbero subire una perdita dovuta alla fluttuazione del prezzo delle attività.

Rischi relativi alla criptovaluta sottostante

Volatilità del prezzo della criptovaluta sottostante o delle criptovalute sottostanti che compongono il Paniere.

Il valore delle Note è influenzato dal prezzo della criptovaluta sottostante o delle criptovalute sottostanti che compongono il Paniere - che fluttua ampiamente ed è influenzato da una serie di fattori. L'importo ricevuto dai Titolari delle Note (i) al rimborso delle Note in USD, nel caso in cui un titolare di Note sia impossibilitato a ricevere la criptovaluta sottostante o le criptovalute sottostanti che comprendono il Paniere per motivi legali, o (ii) alla vendita in borsa dipende dalla performance della criptovaluta sottostante o delle criptovalute sottostanti che comprendono il Paniere.

I prezzi delle criptovalute fluttuano ampiamente e, per esempio, possono essere influenzati dai seguenti fattori:

Eventi politici, economici o finanziari globali o regionali - gli eventi politici, economici e finanziari globali o regionali possono avere un effetto diretto o indiretto sul prezzo delle criptovalute;

Eventi normativi o dichiarazioni dei regolatori - c'è mancanza di consenso riguardo alla regolamentazione delle criptovalute e incertezza riguardo al loro status legale e fiscale e i regolamenti delle criptovalute continuano ad evolversi in diverse giurisdizioni in tutto il mondo. Qualsiasi cambiamento nella regolamentazione in una particolare giurisdizione può avere un impatto sull'offerta e sulla domanda in quella specifica giurisdizione e in altre giurisdizioni a causa della rete globale di scambi per le criptovalute, così come i prezzi compositi utilizzati per calcolare il valore sottostante di tali criptovalute (se presenti), poiché le fonti di dati si estendono su più giurisdizioni. Vedi anche "Rischio politico nel mercato delle criptovalute".

Negoziazione di investimenti, copertura o altre attività da parte di una vasta gamma di partecipanti al mercato che possono avere un impatto sui prezzi, sull'offerta e sulla domanda di criptovalute - i mercati delle criptovalute sono locali, nazionali e internazionali e includono una gamma sempre più ampia di prodotti e partecipanti. Un trading significativo può avvenire su

qualsiasi sistema e piattaforma, o in qualsiasi regione, con successivi impatti su altri sistemi, piattaforme e regioni. Fork nei protocolli sottostanti - Le criptovalute sottostanti sono tutti progetti open source. Di conseguenza, ogni individuo può proporre perfezionamenti o miglioramenti al codice sorgente di una rete attraverso uno o più aggiornamenti software che potrebbero alterare i protocolli che governano la rete e le proprietà di ogni criptovaluta sottostante. Quando viene proposta una modifica e la maggioranza degli utenti e dei minatori acconsente alla modifica, la modifica viene implementata e la rete rimane ininterrotta. Tuttavia, se meno della maggioranza degli utenti e dei minatori acconsentono alla modifica proposta, la conseguenza potrebbe diventare ciò che è noto come un "fork" (cioè una "biforcazione") della rete (e della blockchain), con una parte che esegue il software pre-modificato e l'altra che esegue il software modificato. L'effetto di un tale fork sarebbe l'esistenza di due versioni della rete che funzionano in parallelo, e la creazione di un nuovo asset digitale che manca di intercambiabilità con il suo predecessore. Inoltre, un fork potrebbe essere introdotto da un involontario, imprevisto difetto del software in versioni multiple di utenti di software altrimenti compatibili. Le circostanze di ogni fork sono uniche e la loro importanza relativa varia. Non è possibile prevedere con precisione l'impatto che ogni fork previsto potrebbe avere in termini di prezzi, valutazione e turbamento del mercato. In particolare, gli asset prodotti da una nuova biforcazione potrebbero avere meno liquidità rispetto a quelli più consolidati, con un conseguente rischio maggiore. Vedi anche "Divisione di una blockchain".

Le interruzioni delle infrastrutture o dei mezzi con cui ciascuna delle criptovalute sottostanti viene prodotta, distribuita e immagazzinata sono in grado di causare sostanziali movimenti di prezzo in un breve periodo di tempo: gli operatori delle infrastrutture delle criptovalute o "miner" che usano i computer per risolvere problemi matematici per verificare le transazioni sono ricompensati per questi sforzi da un aumento dell'offerta di tali criptovalute. I computer che compongono l'infrastruttura che supporta ciascuna delle criptovalute sottostanti sono decentralizzati e appartengono a una combinazione di individui e grandi aziende. Se un sottoinsieme significativo del pool di ciascuna delle criptovalute sottostanti scegliesse di interrompere le operazioni, i prezzi, la liquidità e la capacità di effettuare transazioni in ciascuna di tali criptovalute potrebbero essere limitati. Poiché ciascuna delle criptovalute sottostanti è progettata per avere un pool di fornitura finito di unità di ciascuna delle criptovalute sottostanti, questo pool di fornitura finito alla fine sarà completamente minato (con la creazione di nuove unità di criptovaluta attraverso un processo matematico predeterminato all'interno di una rete di computer) ad un certo punto in futuro. Questo rende il mining insostenibile poiché le ricompense a blocchi non sarebbero più disponibili per i minatori, portando così a una riduzione del numero di minatori. Questo potrebbe innescare il collasso della rete in quanto nessun minatore vorrebbe convalidare i blocchi senza alcun incentivo economico. Inoltre, poiché le ricompense dei blocchi diminuiscono ad un tasso che è stato incorporato nella rete al suo inizio (come conseguenza del pool di fornitura finito), gli incentivi economici per i minatori di ciascuna delle criptovalute sottostanti potrebbero non essere sufficienti a corrispondere ai loro costi di convalida dei blocchi, portando potenzialmente i minatori a passare ad altre reti, rallentando a loro volta la convalida delle transazioni e l'utilizzo. Questo può avere un impatto negativo sul prezzo di ciascuna delle criptovalute sottostanti. Altre infrastrutture critiche che possono essere influenzate negativamente includono soluzioni di stoccaggio, scambi e depositari per ciascuna delle criptovalute sottostanti. Ad esempio, la potenziale instabilità degli scambi di criptovalute e la chiusura o l'interruzione temporanea degli scambi a causa di fallimenti aziendali o malware potrebbero avere un impatto sulla liquidità, la domanda e l'offerta delle criptovalute sottostanti o delle criptovalute sottostanti che compongono il Paniere (e altri cryptoasset). Inoltre, la volatilità dei prezzi delle criptovalute sottostanti o delle criptovalute sottostanti che compongono il Paniere porta a maggiori opportunità di speculazione e arbitraggio che, a loro volta, contribuiscono alle fluttuazioni dei prezzi. Potrebbe essere impossibile eseguire operazioni nella criptovaluta sottostante o nelle criptovalute sottostanti che compongono il Paniere al prezzo quotato. Qualsiasi discrepanza tra il prezzo quotato e il prezzo di esecuzione può essere il risultato della disponibilità delle attività, di qualsiasi spread o commissione pertinente alla borsa o di discrepanze nella determinazione dei prezzi tra le borse. Si veda anche il paragrafo 2.2.1 "Le Note sono soggette a costi e spese di transazione".

Rischi relativi all'ammissione delle Note alla negoziazione

Le Note non hanno un mercato di negoziazione stabilito e un mercato di negoziazione attivo per le Obbligazioni potrebbe non svilupparsi.

Ogni Serie di Note rappresenta una nuova emissione di titoli per i quali non esiste attualmente un mercato di negoziazione stabilito. Sebbene l'Emittente intenda ottenere l'ammissione delle relative Serie di Note alla negoziazione su Deutsche Börse Xetra, Euronext Paris, Euronext Amsterdam e SIX Swiss Exchange e possa anche richiedere a qualsiasi altra borsa valori all'interno o all'esterno dello Spazio Economico Europeo che le Note siano ammesse alla negoziazione sui mercati regolamentati di tale borsa, non vi è alcuna garanzia che un mercato per la relativa Serie di Note si sviluppi o, se si sviluppa, che continui o che sia liquido, consentendo così agli investitori di vendere le loro Note quando lo desiderano, o affatto, o a prezzi che ritengono accettabili o a prezzi che sono previsti a causa di un particolare prezzo della criptovaluta sottostante o delle criptovalute sottostanti che compongono il Paniere.

Il rischio specifico è che i titolari delle note possano non essere in grado di vendere prontamente le Note o a prezzi che consentano agli investitori di realizzare il rendimento previsto.

IV. In quali condizioni e tempi posso investire in questo titolo?

L'importo aggregato delle Note emesse è fino a 5.000.000.000 di Note ad un Prezzo di Emissione Iniziale per Nota di 0,001 ETH.

Offerta al pubblico

Le Note possono essere sottoscritte solo da Partecipanti Autorizzati contro pagamento in ETH. Alla data del Prospetto, Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd., Jane Street Financial Limited e DRW Europe B.V. sono stati nominati Partecipanti Autorizzati. Il periodo di offerta dovrebbe iniziare il 01.12.2021 e sarà aperto fino al 22.11.2022 (la data di scadenza del Prospetto), salvo accorciamento del periodo. Gli altri investitori non possono sottoscrivere o acquistare le Note direttamente

dall'Emittente ma sono liberi di investire attraverso i Partecipanti Autorizzati.

Condizioni e dettagli tecnici dell'offerta

L'offerta non è soggetta ad alcuna condizione o limite temporale diverso da quello risultante dalla validità del Prospetto. Non sono stati specificati importi minimi o massimi di sottoscrizione, tuttavia gli intermediari finanziari (inclusi i Partecipanti Autorizzati) che offrono le Note possono determinare importi minimi o massimi di sottoscrizione quando offrono le Note a loro unica e assoluta discrezione. Le Note saranno consegnate in forma di scritture contabili attraverso il sistema di compensazione e le banche detentrici dei conti.

Metodo di determinazione del Prezzo di Emissione

Se un investitore desidera acquistare Note, un Partecipante Autorizzato sottoscriverà il relativo numero di Note (Importo di Sottoscrizione) alla relativa Data di Sottoscrizione al relativo Prezzo di Emissione per le Note e successivamente consegnerà tali Note all'investitore.

Alla Data di Emissione, il Prezzo di Emissione Iniziale sarà di 0,01 ETH per Nota, vale a dire che i Partecipanti Autorizzati che acquistano le Note dall'Emittente riceveranno una Nota per ogni 0,01 ETH. Nel corso del tempo, il Prezzo di Emissione cambierà in base alle seguenti definizioni e formula.

Prezzo di emissione significa un importo di ETH per Nota pari al Fattore ETH che un Partecipante autorizzato, in qualità di unico sottoscrittore delle Note, ha diritto a ricevere alla Data di sottoscrizione, calcolato come segue:

$$\text{Fattore ETH} = \text{Prezzo di emissione iniziale} * (1 - \text{commissione})^N$$

Il **Fattore ETH** rappresenta la diminuzione del diritto all'ETH dovuta alla commissione delle Note (soggetta a riduzione da parte dell'Emittente).

Il **prezzo di emissione iniziale** alla data di emissione della serie è di 0,001 ETH.

La **commissione** si riferisce allo 0,95% (95 BPS) annuo maturato giornalmente in relazione agli ETH in gestione e può essere adeguato dall'Emittente a sua ragionevole discrezione (billiges Ermessen) e in considerazione della relativa prassi del mercato dei capitali e agendo in buona fede dandone comunicazione ai Titolari.

N significa il numero di giorni dalla Data di Emissione diviso per 365 (act/365).

Per **Giorno Lavorativo** si intende un giorno (diverso da un sabato o una domenica) in cui le banche sono aperte per l'attività generale a Francoforte sul Meno e in cui il Sistema di compensazione e tutte le parti pertinenti del Sistema di trasferimento espresso trans-europeo automatizzato di regolamento lordo in tempo reale 2 (TARGET2) sono operativi per effettuare pagamenti.

L'Importo di sottoscrizione, ovvero l'ammontare di ETH che un Partecipante autorizzato deve trasferire in cambio di un certo numero di Note, sarà determinato sulla base del sottostante Prezzo di emissione alla Data di sottoscrizione, a seconda dei casi.

Spese

I costi di questa Offerta saranno sostenuti da Iconic Funds GmbH sulla base di un accordo di trasferimento dei costi con l'Emittente. Nessun ricavo di questa Emissione sarà utilizzato per coprire i costi di questa Offerta.

Commissioni a carico del titolare

L'Emittente addebiterà una Commissione annuale dello 0,95% (95 bps), che maturerà giornalmente sull'importo complessivo delle Note detenute da ciascun Titolare denominate in ETH (ETH sotto gestione). La Commissione è inclusa nella definizione del Prezzo di emissione e del Prezzo di rimborso e non deve essere dedotta dal diritto in ETH calcolato nella formula del Fattore ETH. Il diritto alla criptovaluta o Cryptocurrency Entitlement (CE) sarà diminuito giornalmente della percentuale definita/365, cioè quando un investitore ha diritto a 1 ETH oggi, dopo esattamente 365 giorni, il suo diritto sarà diminuito a 0,9905 ETH.

L'Emittente non ha alcuna influenza su se e in che misura un rispettivo Partecipante Autorizzato addebiterà commissioni aggiuntive. Queste commissioni possono variare a seconda del partecipante autorizzato.

Trading

L'Emittente intende quotare le Note presso Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris ed Euronext Amsterdam.

V. Perché viene prodotto questo prospetto?

Motivi dell'offerta o dell'ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato

L'Emittente intende trarre profitto addebitando una commissione annuale dello 0,95% (95 bps), maturata giornalmente sull'importo complessivo delle Note acquistate da ciascun Titolare denominate in ETH (ETH sotto gestione). La Commissione sarà guadagnata durante il rispettivo periodo in ETH dall'ETH sotto gestione.

Con l'ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato, l'Emittente vuole dare agli investitori la possibilità non solo

di riscattare Note attraverso i Partecipanti Autorizzati nei confronti dell'Emittente, ma anche di negoziare su un mercato.

Utilizzo e importi netti stimati dei proventi

In relazione al collocamento delle Note, l'Emittente utilizza i proventi netti per aggiungerli all'ETH sotto gestione.

Accordo di sottoscrizione

L'Emittente non ha stipulato un accordo di sottoscrizione.

Conflitti di interesse rilevanti relativi all'offerta o all'ammissione alla negoziazione

Non ci sono conflitti d'interesse materiali relativi all'offerta o all'ammissione alla negoziazione.

Podsumowanie poszczególnych zagadnień dotyczących emisji**Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTML1)****A. WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA**

Emitent Iconic Digital Assets AG, Landstrasse 36, 9495 Triesen, Księstwo Liechtenstein, nr tel. +49 69 58 99 66 80 , (LEI 529900RM243OV5SVNL95) emituje instrument **Iconic Physical Ethereum ETP** (ISIN DE000A3GTML1) na podstawie Prospektu Podstawowego z dnia 22.11.2021 w połączeniu z Warunkami Ostatecznymi właściwymi dla emisji instrumentu **Iconic Physical Ethereum ETP**. Niniejsze podsumowanie odnosi się do emisji instrumentu **Iconic Physical Ethereum ETP**.

Podstawowy Prospekt Emisyjny został zatwierdzony przez Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) w dniu 22.11.2021. Ostateczne warunki dotyczące instrumentu **Iconic Physical Ethereum ETP** oraz niniejsze podsumowanie dotyczące tej emisji zostały złożone w FMA w dniu 01.12.2021.

Niniejsze podsumowanie zawiera opis głównych cech i ryzyka, odnoszących się do Emitenta, oferowanych zabezpieczeń i kontrahentów. Niniejsze podsumowanie należy zawsze czytać łącznie z Prospektem Podstawowym (wraz z uzupełnieniami) oraz Warunkami Ostatecznymi. Przed podjęciem decyzji o nabyciu lub subskrypcji **Iconic Physical Ethereum ETP** zaleca się zatem dokładne zapoznanie się z pełnym Prospektem Podstawowym i Warunkami Ostatecznymi. Inwestorzy muszą wziąć pod uwagę, że zamierzają zainwestować w produkt finansowy, który jest złożony i niełatwy do zrozumienia oraz który niesie ze sobą ryzyko utraty przez Inwestorów całości lub części zainwestowanego kapitału. Emitent zwraca uwagę, że w przypadku wniesienia do sądu powództwa opartego na informacjach zawartych w Prospekcie Podstawowym, Warunkach Ostatecznych lub niniejszym podsumowaniu, inwestor wnoszący powództwo może, zgodnie z prawem krajowym Państw Członkowskich, być zmuszony do poniesienia kosztów tłumaczenia Prospektu Podstawowego i Warunków Ostatecznych (w tym podsumowania dotyczącego danej emisji) przed wszczęciem postępowania. Ponadto Emitent zwraca uwagę, że Emitent, Iconic Digital Assets AG, który przedstawił podsumowanie wraz z jego tłumaczeniem, może zostać pociągnięty do odpowiedzialności w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub niespójne w zestawieniu z Prospektem Podstawowym lub Warunkami Ostatecznymi lub gdy nie zawiera, w zestawieniu z Prospektem Podstawowym lub Warunkami Ostatecznymi, kluczowych informacji mających na celu pomoc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w papiery wartościowe.

B. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE**I. Kto jest emitentem Papierów Wartościowych?**

Emitent, Iconic Digital Assets AG, (LEI 529900RM243OV5SVNL95), jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością (Aktiengesellschaft) z siedzibą w Liechtensteinie i podlegającą prawu Księstwa Liechtensteinu. Siedziba spółki znajduje się pod adresem Landstrasse 36, 9495 Triesen, Liechtenstein. Spółka została zarejestrowana w rejestrze publicznym Liechtensteinu w dniu 28.07.2021 r. pod numerem FL-0002.663.919.3.

Emitent został utworzony jako spółka celowa wyłącznie w celu emitowania zabezpieczonych produktów giełdowych.

Jedynym akcjonariuszem Emitenta jest Iconic Funds GmbH, który z kolei stanowi własność Iconic Holding GmbH. Poniższa tabela przedstawia głównych akcjonariuszy Jednostki Dominującej posiadających udziały przekraczające 10% na dzień sporządzenia Prospektu Podstawowego:

Iconic Holding GmbH	
Akcjonariusz	Posiadane akcje (w procentach)
Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH	27,44
FinLab AG	22,35
Patrick Alan Lowry	12,19
Cryptology Asset Group PLC	11,14

Członkami Rady Dyrektorów są Patrick Lowry, Alexander Baker i Arno Sprenger. Biegłym rewidentem spółki jest Baker Tilly (Liechtenstein) AG, Landstrasse 123, 9495 Triesen, Liechtenstein.

II. Jakie są podstawowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

Ponieważ Emitent jest spółką nowo utworzoną na mocy uchwały akcjonariuszy założycieli z dnia 23 lipca 2021 r. i rejestracji w rejestrze publicznym Księstwa Liechtenstein w dniu 28.07.2021 r., nie są dostępne żadne historyczne informacje finansowe.

III. Jakie są główne ryzyka charakterystyczne dla Emitenta?**Emitent nie posiada długiej i bogatej historii działalności**

Firma Emitenta została utworzona na mocy Uchwały Wspólników Założycieli z dnia 23 lipca 2021 r. i zarejestrowana w rejestrze handlowym Liechtenstein Amt für Justiz 28.07.2021 r. Ze względu na tak krótki okres istnienia firmy, Emitent nie posiada długiego i pełnego doświadczenia w zakresie skutecznego prowadzenia działalności gospodarczej opisanej w niniejszym dokumencie. Nie ma pewności, że planowana działalność gospodarcza powiedzie się w przyszłości, co może mieć negatywny wpływ na biznes i sytuację finansową Emitenta. W związku z tym istnieje ryzyko, że Emitent nie odniesie sukcesu w emisji Not oraz że Emitent nie osiągnie zysków, mimo że taki jest cel Emitenta. W przypadku niepowodzenia emisji papierów wartościowych, Emitent może zaprzestać prowadzenia działalności gospodarczej jako emitent lub ostatecznie stać

się niewypłacalny. Mimo, że Emitent podejmuje uzasadnione starania w celu rozwoju swojej działalności, nie ma pewności, że planowane działania biznesowe zakończą się sukcesem w przyszłości, co może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko związane z ograniczonym celem działalności Emitenta

Przedmiotem działalności Emitenta jest emisja not powiązanych z jedną Kryptowalutą lub Kryptowalutami wchodzącymi w skład Koszyka. Emitent nie będzie prowadził działalności innej niż emisja not zabezpieczonych Kryptowalutami lub Koszykami Kryptowalut i innych aktywów cyfrowych. Ze względu na ten ograniczony cel działalności Emitent jest narażony na ryzyko, że bazowa Kryptowaluta lub bazowe Kryptowaluty wchodzące w skład Koszyka nie odniosą w przyszłości sukcesu lub odniosą go w mniejszym stopniu (ryzyka te zostały szerzej opisane w punkcie „2.2.3. Ryzyka związane z bazową Kryptowalutą lub bazowymi Kryptowalutami wchodzącymi w skład Koszyka” poniżej), a Emitent nie będzie w stanie dostosować się do takich zmienionych okoliczności. Ze względu na ograniczony cel działalności Emitent może nie odnieść sukcesu w prowadzeniu swojej działalności, co może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

C. NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE O NOTACH

I. Jakie są główne cechy papierów wartościowych?

Instrumenty **Iconic Physical Ethereum ETP** (ISIN DE000A3GTML1) to noty na okaziciela emitowane bez wartości nominalnej po Początkowej Cenie Emisyjnej w wysokości 0,001 ETH w dniu 01.12.2021 roku (**Data Emisji Serii**). Łączna liczba wyemitowanych instrumentów Iconic Physical Ethereum ETP wynosi 5.000.000.000.

Noty mogą być subskrybowane wyłącznie przez wyznaczonych Autoryzowanych Uczestników; inwestorzy mogą nabywać i wykupować Noty za pośrednictwem takich wyznaczonych Autoryzowanych Uczestników, w USD lub Kryptowalutach oraz zgodnie z ofertą Autoryzowanych Uczestników. Walutą referencyjną jest dolar amerykański (USD). Każda Nota daje Posiadaczowi prawo do żądania od Emitenta (a) „**Uprawnienia do Kryptowaluty**”, lub (b) **Ceny Referencyjnej USD**. Zobowiązania wynikające z Not stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i zabezpieczone zobowiązania Emitenta, które są traktowane na równi ze wszystkimi innymi zabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta. Noty są zbywalne bez żadnych ograniczeń.

Prawa związane z Papierami Wartościowymi

Noty są bezterminowe i nie mają ustalonego terminu wykupu. Noty nie są oprocentowane.

Obowiązkowy wykup przez Emitenta

Emitent może w dowolnym czasie i z powodów, które uzna za istotne (takich jak wejście w życie nowych przepisów prawa lub regulacji wymagających od Emitenta uzyskania licencji; zaprzestanie świadczenia przez usługodawców usług istotnych dla Not, a Emitentowi nie uda się znaleźć zastępstwa itp.) zlikwidować Noty (z wyjątkiem Not, których wykupu zażądał już posiadacz Not w drodze wypowiedzenia) w całości, lecz nie w części, poprzez opublikowanie Zawiadomienia o Wykupu na stronie internetowej emitenta <https://funds.iconicholding.com/>.

Opcja Put dla Posiadacza

Każdy Posiadacz ma prawo zażądać od Emitenta wykupu Not po wykonaniu Opcji Sprzedaży bezpośrednio u Emitenta lub za pośrednictwem Autoryzowanego Uczestnika.

Procedura rozwiązania i wykupu Not

W przypadku wypowiedzenia Umowy przez Emitenta lub wykonania Opcji Put przez Posiadacza Not, Posiadacze Not są zobowiązani do (i) złożenia Emitentowi obowiązkowego Formularza Wykupu lub Formularza Wykonania Opcji Put, opublikowanego na stronie internetowej Emitenta, oraz wszelkich innych dokumentów wymaganych w takim formularzu w celu weryfikacji tożsamości Posiadacza Not, oraz do (ii) bezpłatnego przeniesienia swoich Not na Rachunek Emisji (określony w formularzu), w terminie 21 dni od publikacji Zawiadomienia o Wykupu przez Emitenta lub złożenia przez Posiadacza Not Formularza Wykonania Opcji Put. W przypadku nieotrzymania dokumentacji lub Not Emitent potraktuje takich Posiadaczy Not jako pozbawionych możliwości otrzymania jednostek bazowej Kryptowaluty lub Kryptowalut (w przypadku Koszyka) i wykupi Noty w walucie USD.

Noty podlegają wykupowi w ETH w ilości ETH odpowiadającej **Uprawnieniu do Kryptowaluty** lub w USD w ilości odpowiadającej **Kursowi Referencyjnemu USD**.

„**Uprawnienie do Kryptowaluty**” oznacza roszczenie Posiadacza Not wobec Emitenta, według stanu na dowolny Dzień Roboczy, o dostarczenie określonej liczby jednostek ETH na jedną Notę (pomniejszonej o opłatę), obliczonej przez Emitenta według jego wyłącznego uznania zgodnie z następującym wzorem:

$$CE = ICE \times (1 - DER)^n$$

Gdzie:

„CE”, oznacza Cryptocurrency Entitlement (Uprawnienie do Kryptowaluty);

„ICE”, oznacza Initial Cryptocurrency Entitlement (Wstępne Uprawnienie do Kryptowaluty);

„DER”, oznacza Diminishing Entitlement Rate (Malejąca Stawka Uprawnienia; oraz

„n”, oznacza liczbę dni/365.

W przypadku, gdy Posiadacz Noty nie będzie mógł otrzymywać ETH, w szczególności ze względu na obowiązujące go przepisy regulacyjne, Noty mogą zostać wykupione w USD w kwocie równej **Kursowi Referencyjnemu USD**. Cena

Referencyjna USD dla Not jest ceną w USD, na dany dzień, za Kryptowalutę lub Komponenty Kryptowaluty w Koszyku pomnożoną przez Uprawnienie do Kryptowaluty według wskaźnika Coin Metrics Bletchley Index (CMBI) Ethereum (CMBI Ethereum Index), publikowaną każdego dnia roboczego o godzinie 16:00 czasu brytyjskiego.

Posiadacze Not muszą być świadomi, że Uprawnienie do Kryptowaluty jest ograniczone do Aktywów Serii danej Serii Not, a Cena Referencyjna USD będzie obliczana wyłącznie w odniesieniu do Aktywów Serii danej Serii Not.

Rozwiązanie i wykup not w przypadku niewykonania zobowiązań w sytuacjach nadzwyczajnych

Warunki dotyczące Not wskazują przypadki niewykonania zobowiązań, uprawniające każdego z Posiadaczy Not do żądania natychmiastowego wykupu ich kwoty głównej w przypadku rozwiązania umowy w sytuacji nadzwyczajnej. Takie przypadki niewykonania zobowiązań obejmują: niewykonanie przez Emitenta w należyty sposób zobowiązania wynikającego z Not, ogłoszenie przez Emitenta, że nie jest on w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań finansowych lub że zaprzestaje dokonywania płatności w ogóle, wszczęcie postępowania upadłościowego wobec Emitenta lub postawienie Emitenta w stan likwidacji (chyba że w związku z fuzją lub inną formą połączenia z inną spółką).

Bezpieczeństwo

Jako stałe zabezpieczenie płatności i wykonania zobowiązań Emitenta wobec Posiadaczy Not, Emitent zastawia, na rzecz Posiadaczy Not, u Powiernika Zabezpieczeń (i) wszystkie swoje prawa, obecne i przyszłe, w szczególności roszczenia o wydanie Not, w odniesieniu do ETH zdeponowanych przez Emitenta u depozytariusza na jego rachunkach depozytowych (**Portfele**), oraz (ii) roszczenia w odniesieniu do Not będących własnością Emitenta (**Zabezpieczenie**).

Posiadacze Not muszą mieć świadomość, że aktywa uzyskane przez Emitenta w wyniku emisji danej serii Not, w tym wpływy z tej emisji („**Aktywa Serii**”) będą przechowywane oddzielnie od Aktywów Serii i wszelkich wpływów z innej serii Not oraz oddzielnie od aktywów własnych Emitenta. W odniesieniu do wszelkich roszczeń przysługujących Posiadaczom Not na mocy niniejszego Prospektu Podstawowego i Ostatecznych Warunków, Posiadacze Not będą mieli prawo regresu wyłącznie do Aktywów Serii w odniesieniu do danej serii Not, a nie do Aktywów Serii innej serii Not lub jakichkolwiek innych aktywów Emitenta. Jeśli po całkowitej realizacji Aktywów Serii (w drodze likwidacji lub egzekucji) i wykorzystaniu dostępnych kwot pieniężnych zgodnie z Umową o Zabezpieczenie Kryptowalutowe i Umową Powiernika Zabezpieczającego, stosownie do okoliczności, jakiegokolwiek niezaspokojone roszczenie wobec Emitenta, zabezpieczone lub niezabezpieczone, pozostanie niespłacone, wówczas takie niezaspokojone roszczenie wygaśnie, a Emitent ani żadna inna strona niniejszego Programu nie będzie miała w związku z nim długu.

II. Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?

Emitent oraz Agent ds. Notowań złożą wnioski o dopuszczenie Not do obrotu na giełdach Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris i Euronext Amsterdam. Emitent może podjąć decyzję o sprzedaży Not na innych rynkach regulowanych i/lub zorganizować sprzedaż Not na wielostronnych platformach obrotu, zorganizowanych platformach obrotu lub za pośrednictwem internalizatorów systemowych, na podstawie postanowień Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych.

III. Jakie są główne rodzaje ryzyka charakterystyczne dla papierów wartościowych?

Ryzyko związane z charakterem i warunkami emisji Not danej Serii

Zobowiązania z ograniczonym regresem

Posiadacze Not będą mieli prawo regresu wyłącznie do Aktywów Serii w odniesieniu do danej serii Not, z zastrzeżeniem zabezpieczenia zgodnie z warunkami Umowy o Zabezpieczenia Kryptowalutowe ale nie do jakichkolwiek innych aktywów Emitenta. Jeśli po podziale lub całkowitej realizacji Aktywów Serii (w drodze sprzedaży, likwidacji lub w inny sposób) i wykorzystaniu dostępnych środków pieniężnych zgodnie z obowiązującą kolejnością pierwszeństwa oraz Umową o Zabezpieczeniu Kryptowalutowym, jakiegokolwiek niespłacone roszczenie wobec Emitenta w odniesieniu do Aktywów Serii pozostanie niespłacone, wówczas takie niespłacone roszczenie wygaśnie, a Emitent nie będzie miał żadnego długu, zobowiązania ani obowiązku w odniesieniu do tych aktywów. Po wygaśnięciu takiego roszczenia, żadna ze Stron Serii, Posiadacze Not danej Serii ani żadna inna osoba działająca w imieniu którejkolwiek z nich nie będzie uprawniona do podejmowania jakichkolwiek dalszych kroków przeciwko Emitentowi lub członkom jego kierownictwa, akcjonariuszom, dostawcom usług korporacyjnych lub dyrektorom w celu odzyskania jakiegokolwiek dalszej kwoty w odniesieniu do wygasłego roszczenia, a Emitent nie będzie miał wobec takich osób żadnego długu, zobowiązania ani obowiązku w odniesieniu do takiej dalszej kwoty.

Brak programu zbiorowego inwestowania

Papiery Wartościowe emitowane w związku z Produktami w ramach Programu są pochodnymi instrumentami finansowymi (instrumentami dłużnymi) zgodnie z prawem niemieckim. Produkty nie stanowią programów zbiorowego inwestowania w rozumieniu przepisów § 1 Abs. 1 S. 1 niemieckiego Kodeksu Inwestycyjnego (Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB) lub Ustawy Lichtensteinu o Organizacjach Zbiorowego Inwestowania w Zbywalne Papiery Wartościowe (UCITSG), Ustawy Lichtensteinu o Zarządzających Alternatywnymi Funduszami Inwestycyjnymi (AIFMG) lub Ustawy Lichtensteinu o Przedsiębiorstwach Inwestycyjnych (IUG). W związku z tym, posiadacze tych Produktów nie mają możliwości korzystania ze szczególnej ochrony inwestorów przewidzianej w jakichkolwiek przepisach regulujących działalność przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania. Emitent nie podlega i nie będzie podlegał regulacjom ani nadzorowi ze strony Lichtenstein FMA lub jakiegokolwiek organu regulacyjnego w związku z emisją Produktów.

Ryzyko polegania na giełdach kryptowalut w przypadku, gdy Posiadaczowi Not uniemożliwiono otrzymanie Kryptowalut

Jeśli z przyczyn prawnych, w szczególności ze względu na obowiązujące go przepisy regulacyjne, Posiadacz Not nie będzie mógł otrzymać odpowiedniej bazowej Kryptowaluty lub jakiegokolwiek lub wszystkich bazowych Kryptowalut wchodzących w

skład Koszyka i z tego powodu Seria Not zostanie wykupiona w USD, Posiadacze Not narażeni są na ryzyko, że Noty nie będą mogły zostać wykupione w USD, a Posiadacze Not nie będą mieli żadnego mechanizmu umożliwiającego spieniężenie Not (z wyjątkiem sprzedaży Not za walutę fiat (np. USD lub Euro) na rynku wtórnym, jeśli istnieje płynny rynek).

Emitent może w każdym czasie dokonać przymusowego wykupu w przypadku ziszczenia się określonych zdarzeń wskazanych w Warunkach.

Emitent może w dowolnym momencie, według własnego uznania, podjąć decyzję o rozwiązaniu umowy i wykupie wszystkich, lecz nie niektórych, Not według przypisanych im Praw do Kryptowalut w przypadku wystąpienia określonych zdarzeń, które zostały szczegółowo określone w Warunkach („Wykup Obowiązkowy”). Emitent nie jest zobowiązany do uwzględniania interesów Posiadaczy Not, a Posiadacze Not mogą otrzymać mniej lub znacznie mniej niż wynosiła ich początkowa inwestycja. Emitent jest zobowiązany do wcześniejszego zawiadomienia o Obowiązkowym Wykupu, przy czym istnieje ryzyko, że Emitent nie dokona takiego zawiadomienia lub nie zostanie ono odebrane przez wszystkich Posiadaczy Not, co może spowodować, że niektórzy lub wszyscy Posiadacze Not nie sprzedadzą Not lub nie skorzystają z Opcji Put przed dokonaniem Obowiązkowego Wykupu. Cena Obowiązkowego Wykupu Not wykupywanych w USD może być niższa lub znacząco niższa od równoważnej ceny bazowej Kryptowaluty lub bazowych Kryptowalut wchodzących w skład Koszyka, ponieważ Emitent będzie próbował sprzedać bazową Kryptowalutę lub bazowe Kryptowaluty wchodzące w skład Koszyka, przy czym zastosowanie mają wszystkie ryzyka związane z odpowiednimi bazowymi Kryptowalutami. Ponadto, jeśli Emitentowi nie uda się zrealizować bazowej Kryptowaluty lub bazowych Kryptowalut wchodzących w skład Koszyka przy zastosowaniu Procedury Aukcji Kryptowalut, jest on uprawniony do zastosowania jakiegokolwiek innej uzasadnionej procedury sprzedaży udziałów w bazowej Kryptowalucie lub bazowych Kryptowalutach wchodzących w skład Koszyka, przy czym istnieje ryzyko, że takie procedury doprowadzą do sprzedaży bazowej Kryptowaluty lub bazowych Kryptowalut wchodzących w skład Koszyka po cenie niższej lub znacznie niższej od minimalnej ceny określonej w Procedurze Aukcji Kryptowalut. Ponadto, Obowiązkowy Wykup może doprowadzić do skutecznego zbycia Not dla celów podatkowych przez niektórych lub wszystkich Posiadaczy Not w terminie wcześniejszym niż planowany lub przewidywany, co może skutkować mniej korzystnym traktowaniem inwestycji w Noty dla takich Posiadaczy Not pod względem podatkowym, niż byłoby to możliwe w przypadku utrzymania inwestycji przez dłuższy okres czasu.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem Not

Zabezpieczenie udzielone w celu zabezpieczenia Not danej Serii może być niewykonalne lub jego wykonanie może być opóźnione.

Emitent zobowiązał się, że kwota w Bazowej Kryptowalucie lub Bazowych Kryptowalutach wchodzących w skład Koszyka, równa lub wyższa od Kwoty Zabezpieczonych Zobowiązań (tj. sumy Kwoty Zaległości, Kwoty Zabezpieczonych Zobowiązań z Opcji Put oraz Kwoty Zabezpieczonych Zobowiązań z Rozliczenia), będzie zawsze zdeponowana u Depozytariusza, oraz zastawił taką zdeponowaną Bazową Kryptowalutę lub Bazowe Kryptowaluty wchodzące w skład Koszyka na rzecz Posiadaczy Not jako zabezpieczenie długu Emitenta wobec Posiadaczy Not. Te ustalenia dotyczące zabezpieczeń mogą nie być wystarczające do ochrony Posiadaczy Not w przypadku upadłości lub likwidacji Emitenta lub Depozytariusza z różnych przyczyn. Istnieje ryzyko prawne, że zabezpieczenie w odniesieniu do bazowej Kryptowaluty lub bazowych Kryptowalut wchodzących w skład Koszyka nie będzie egzekwowalne, biorąc pod uwagę, że jest to kryptowaluta i może wystąpić niepewność co do sposobu egzekwowania takiego Zabezpieczenia lub zmian w przepisach prawa. Ponadto, egzekwowanie Zabezpieczenia może być opóźnione.

Ryzyko kredytowe.

Emitent będzie narażony na ryzyko kredytowe instytucji depozytowych, u których przechowuje bazową Kryptowalutę lub bazowe Kryptowaluty wchodzące w skład Koszyka. Ryzyko kredytowe, w tym przypadku, to ryzyko, że Depozytariusz przechowujący bazową Kryptowalutę lub bazowe Kryptowaluty wchodzące w skład Koszyka nie wywiąże się z obowiązku lub zobowiązania wobec Emitenta. Bazowa Kryptowaluta lub bazowe Kryptowaluty wchodzące w skład Koszyka są przechowywane przez Depozytariusza na wydzielonych rachunkach, które mają być chronione w przypadku niewypłacalności Depozytariusza. Jednakże, niewypłacalność Depozytariusza może skutkować opóźnionym dostępem do bazowej Kryptowaluty lub bazowych Kryptowalut wchodzących w skład Koszyka dostarczanego jako Zabezpieczenie. W takiej sytuacji Posiadacze Papierów Wartościowych mogą ponieść stratę z powodu wahań cen aktywów.

Ryzyko związane z kryptowalutą bazową

Zmienność cen bazowej Kryptowaluty lub bazowych Kryptowalut wchodzących w skład Koszyka.

Na wartość Not wpływa cena bazowej Kryptowaluty lub bazowych Kryptowalut wchodzących w skład Koszyka - która podlega znacznym wahaniami i jest uzależniona od szeregu czynników. Kwota otrzymana przez Posiadaczy Not (i) przy wykupie Not w USD, w przypadku, gdy Posiadacz Not nie może otrzymać bazowej Kryptowaluty lub bazowych Kryptowalut wchodzących w skład Koszyka z powodów prawnych, lub (ii) przy sprzedaży na giełdzie zależy od wyników bazowej Kryptowaluty lub bazowych Kryptowalut wchodzących w skład Koszyka.

Ceny Kryptowalut podlegają znacznym wahaniami i, na przykład, mogą podlegać wpływowi następujących czynników:

Globalne lub regionalne wydarzenia polityczne, gospodarcze lub finansowe - globalne lub regionalne wydarzenia polityczne, gospodarcze i finansowe mogą mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na cenę Kryptowalut;

Wydarzenia regulacyjne lub oświadczenia organów regulacyjnych - brak jest konsensusu w zakresie regulacji kryptowalut i niepewności co do ich statusu prawnego i podatkowego, a przepisy dotyczące kryptowalut nadal ewoluują w różnych jurysdykcjach na całym świecie. Każda zmiana regulacji w jakiegokolwiek konkretnej jurysdykcji może mieć wpływ na podaż i popyt w tej konkretnej jurysdykcji i innych jurysdykcjach ze względu na globalną sieć giełd kryptowalut, a także ceny kompozytowe stosowane do obliczania wartości bazowej takich kryptowalut (jeśli istnieją), ponieważ źródła danych obejmują wiele jurysdykcji. Patrz również „Ryzyko polityczne na rynku kryptowalut”.

Handel inwestycyjny, hedging lub inne działania szerokiego grona uczestników rynku, które mogą wpływać na ceny, podaż i popyt na aktywa kryptowalutowe - rynki aktywów kryptowalutowych są lokalne, krajowe i międzynarodowe oraz obejmują

coraz szerszy zakres produktów i uczestników. Znaczący obrót może wystąpić na dowolnym systemie i platformie lub w dowolnym regionie, z późniejszym wpływem na inne systemy, platformy i regiony.

Widły w protokołach bazowych - Kryptowaluty bazowe są projektami typu open source. W rezultacie, każda osoba może zaproponować udoskonalenia lub poprawki do kodu źródłowego sieci poprzez jedną lub więcej aktualizacji oprogramowania, które mogą zmienić protokoły rządzące siecią i właściwości każdej bazowej Kryptowaluty. Gdy zaproponowana zostanie modyfikacja, a większość użytkowników i górników wyrazi na nią zgodę, zmiana zostaje wdrożona, a sieć pozostaje bez zakłóceń. Jeśli jednak mniej niż większość użytkowników i górników wyrazi zgodę na proponowaną modyfikację, konsekwencją może być tak zwane "rozwidlenie" (tj. „rozłam,„) sieci (i blockchaina), w której jedna część działa na uprzednio zmodyfikowanym oprogramowaniu, a druga na zmodyfikowanym. Efektem takiego rozwidlenia byłoby istnienie dwóch wersji sieci działających równolegle oraz powstanie nowego zasobu cyfrowego, który nie jest wymienny ze swoim poprzednikiem. Dodatkowo, tzw. fork mógłby zostać wprowadzony przez niezamierzoną, nieprzewidzianą wadę oprogramowania w wielu wersjach kompatybilnego oprogramowania, które użytkownicy uruchamiają. Okoliczności każdego rozwidlenia są unikalne, a ich względne znaczenie jest różne. Nie jest możliwe dokładne przewidzenie wpływu, jaki każdy przewidywany fork może mieć na ceny, wycenę i zakłócenia rynku. W szczególności nowo sformułowane aktywa mogą mieć mniejszą płynność niż aktywa o bardziej ugruntowanej pozycji, co powoduje większe ryzyko. Patrz również „Podział blockchaina”.

Zakłócenia w infrastrukturze lub środkach, za pomocą których każda z bazowych Kryptowalut jest produkowana, dystrybuowana i przechowywana, są w stanie spowodować znaczne zmiany cen w krótkim okresie czasu - Operatorzy infrastruktury Kryptowalut lub „górnicy,„ którzy używają komputerów do rozwiązywania problemów matematycznych w celu weryfikacji transakcji, są nagradzani za te wysiłki zwiększoną podażą takiej kryptowaluty. Komputery, które tworzą infrastrukturę wspierającą każdą z bazowych kryptowalut są zdecentralizowane i należą do kombinacji osób prywatnych i dużych korporacji. Jeśli znaczący podzbiór puli każdej z bazowych Kryptowalut zdecyduje się na zaprzestanie działalności, wycena, płynność i zdolność do zawierania transakcji w każdej z takich Kryptowalut mogą być ograniczone. Ponieważ każda z bazowych Kryptowalut została zaprojektowana w taki sposób, aby posiadać skończoną pulę jednostek każdej z bazowych Kryptowalut, ta skończona pula zostanie w końcu w pełni wydobyta (co oznacza tworzenie nowych jednostek kryptowaluty poprzez z góry określony proces matematyczny w sieci komputerowej) w pewnym momencie w przyszłości. To sprawia, że wydobywanie nie jest zrównoważone, ponieważ nagrody za bloki nie będą już dostępne dla górników, co doprowadzi do zmniejszenia liczby górników. Może to spowodować upadek sieci, ponieważ żaden górnik nie będzie chciał walidować bloków bez żadnej zachęty ekonomicznej. Ponadto, jako że nagrody za bloki zmniejszają się w tempie, które zostało wbudowane w sieć w momencie jej powstania (w konsekwencji skończonej puli podaży), zachęty ekonomiczne dla górników każdej z bazowych kryptowalut mogą nie być wystarczające, aby sprostać ich kosztom walidacji bloków, co potencjalnie może prowadzić do przechodzenia górników do innych sieci, a w konsekwencji do spowolnienia walidacji i wykorzystania transakcji. Może to negatywnie wpłynąć na cenę każdej z bazowych Kryptowalut. Inna infrastruktura krytyczna, na którą może to mieć negatywny wpływ, obejmuje rozwiązania w zakresie przechowywania, wymiany i powierników dla każdej z bazowych Kryptowalut. Na przykład, potencjalna niestabilność giełd kryptowalutowych oraz zamknięcie lub czasowe wyłączenie giełd z powodu awarii lub złośliwego oprogramowania może wpłynąć na płynność, popyt i podaż bazowej Kryptowaluty lub bazowych Kryptowalut wchodzących w skład Koszyka (i innych krypto-aktywów). Ponadto, zmienność cen bazowej Kryptowaluty lub bazowych Kryptowalut wchodzących w skład Koszyka prowadzi do zwiększonych możliwości spekulacji i arbitrażu, co z kolei przyczynia się do wahań cen.

Zawarcie transakcji w Bazowej Kryptowalucie lub Bazowych Kryptowalutach wchodzących w skład Koszyka po podanej cenie może być niemożliwe. Wszelkie rozbieżności pomiędzy podaną ceną a ceną wykonania mogą wynikać z dostępności aktywów, odpowiednich spreadów lub opłat na giełdzie lub rozbieżności w wycenach na różnych giełdach. Patrz również punkt 2.2.1 „Noty podlegają kosztom i opłatom transakcyjnym”.

Ryzyko związane z dopuszczeniem Not do obrotu

Noty nie mają ugruntowanego rynku zbytu i aktywny rynek zbytu dla Not może się nie rozwinąć.

Każda seria Not stanowi nową emisję papierów wartościowych, dla których nie istnieje obecnie ustanowiony rynek obrotu. Chociaż Emitent zamierza uzyskać dopuszczenie odpowiedniej serii Not do obrotu na giełdach Deutsche Börse Xetra, Euronext Paris, Euronext Amsterdam i SIX Swiss Exchange, a także może wystąpić do dowolnej innej giełdy papierów wartościowych w Europejskim Obszarze Gospodarczym lub poza nim o dopuszczenie Not do obrotu na rynkach regulowanych takiej giełdy, nie ma pewności, że rynek dla danej Serii Not rozwinie się lub, jeśli się rozwinie, będzie kontynuowany, ani że będzie płynny, umożliwiając inwestorom sprzedaż Not w pożądanym czasie lub w ogóle, lub po cenach, które uznają za akceptowalne, lub po cenach, które są oczekiwane ze względu na określoną cenę bazowej Kryptowaluty lub bazowych Kryptowalut wchodzących w skład Koszyka.

Szczególne ryzyko polega na tym, że posiadacze Not mogą nie być w stanie łatwo sprzedać Not lub sprzedać je po cenach, które umożliwią inwestorom osiągnięcie oczekiwanego zysku.

IV. Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w ten papier wartościowy?

Łączna liczba emitowanych Not wynosi do 5.000.000.000 Not po Początkowej Cenie Emisyjnej za jedną Notę w wysokości 0,001 ETH.

Oferta dla ogółu

Zapisy na Noty mogą być dokonywane wyłącznie przez Autoryzowanych Uczestników za zapłatą w ETH. Na dzień sporządzenia Prospektu Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd., Jane Street Financial Limited oraz DRW Europe B.V. zostały wyznaczone na Autoryzowanych Uczestników. Oczekuje się, że okres oferty rozpocznie się w dniu 01.12.2021 i będzie trwał do dnia 22.11.2022 (data wygaśnięcia Prospektu), z zastrzeżeniem możliwości skrócenia tego okresu. Pozostali Inwestorzy nie mogą składać zapisów ani nabywać Not bezpośrednio od Emitenta, lecz mogą inwestować za pośrednictwem Autoryzowanych Uczestników.

Warunki i szczegóły techniczne Oferty

Oferta nie podlega żadnym warunkom ani ograniczeniom czasowym innym niż ograniczenie czasowe wynikające z ważności Prospektu. Nie określono minimalnych ani maksymalnych kwot subskrypcji, jednakże pośrednicy finansowi (w tym Autoryzowani Uczestnicy) oferujący Noty mogą określić minimalne lub maksymalne kwoty subskrypcji przy oferowaniu Not według własnego uznania. Noty będą dostarczane w formie zapisów księgowych za pośrednictwem systemu rozliczeniowego i banków prowadzących rachunki.

Sposób ustalenia Ceny Emisyjnej

Jeżeli inwestor wyrazi chęć nabycia Not, Autoryzowany Uczestnik dokona zapisu na odpowiednią liczbę Not (Kwota Zapisu) w odpowiednim Dniu Zapisu po odpowiedniej Cenie Emisyjnej za Notę, a następnie dostarczy takie Noty inwestorowi.

W Dniu Emisji, Początkowa Cena Emisyjna wynosić będzie 0,01 ETH za jedną Notę, co oznacza, że Autoryzowani Uczestnicy nabywający Noty od Emitenta otrzymają jedną Notę za każde 0,01 ETH. Z upływem czasu Cena Emisyjna będzie ulegać zmianie zgodnie z następującymi definicjami i formułą.

Cena Emisyjna oznacza kwotę ETH za jedną Notę równą współczynnikowi ETH, którą Autoryzowany Uczestnik jako jedyny subskrybent Not jest uprawniony do otrzymania w Dniu Subskrypcji, obliczoną w następujący sposób:

$$\text{Współczynnik ETH} = \text{Cena Emisji Początkowej} * (1 - \text{Opłata})^N$$

Czynnik ETH stanowi zmniejszenie uprawnienia do ETH z tytułu Opłaty za Noty (z zastrzeżeniem zmniejszenia przez Emitenta).

Początkowa Cena Emisyjna w Dniu Emisji Serii wynosi 0,001 ETH.

Opłata wynosi 0,95% (95 BPS) rocznie naliczana codziennie w odniesieniu do zarządzanych ETH i może zostać skorygowana przez Emitenta według jego rozsądnego uznania (billiges Ermessen) i z uwzględnieniem odpowiedniej praktyki rynku kapitałowego oraz poprzez działanie w dobrej wierze poprzez powiadomienie Posiadaczy.

N oznacza liczbę dni od Daty Emisji podzieloną przez 365 (act/365).

Dzień Roboczy oznacza dzień (inny niż sobota lub niedziela), w którym banki we Frankfurcie nad Menem prowadzą działalność gospodarczą i w którym System Kliringowy oraz wszystkie odpowiednie części Transeuropejskiego Zautomatyzowanego Błyskawicznego Systemu Rozrachunku Brutto w Czasie Rzeczywistym 2 (TARGET2) działają w celu dokonywania płatności.

Kwota Subskrypcji, oznaczająca ilość ETH, która zostanie przekazana przez Autoryzowanego Uczestnika w zamian za określoną liczbę Not, zostanie ustalona na podstawie bazowej Ceny Emisyjnej w Dniu Subskrypcji, w zależności od przypadku.

Wydatki

Koszty Oferty zostaną poniesione przez Iconic Funds GmbH na podstawie umowy o przeniesienie kosztów zawartej z Emitentem. Żadne wpływy z niniejszej Emisji nie zostaną wykorzystane na pokrycie kosztów Oferty.

Opłaty ponoszone przez Posiadacza

Emitent będzie pobierał roczną Opłatę w wysokości 0,95% (95 punktów bazowych), naliczaną codziennie od łącznej kwoty Not posiadanych przez każdego Posiadacza denominowanych w ETH (ETH zarządzane). Opłata jest uwzględniona w definicji Ceny Emisyjnej i Ceny Wykupu i nie będzie odejmowana od uprawnienia do emisji ETH obliczanego zgodnie z formułą Czynnika ETH. Uprawnienie do Kryptowaluty (CE) będzie codziennie pomniejszane o określony procent/365, tzn. jeżeli inwestorowi dzisiaj przysługuje roszczenie do 1 ETH, to po upływie dokładnie 365 dni jego roszczenie zmniejszy się do 0,9905 ETH.

Emitent nie ma wpływu na to, czy i w jakim zakresie dany Autoryzowany Uczestnik będzie pobierał dodatkowe opłaty. Opłaty te mogą się różnić w zależności od Autoryzowanego Uczestnika.

Obrót

Emitent zamierza wprowadzić Noty do obrotu na giełdach Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris i Euronext Amsterdam.

V. Dlaczego sporządzany jest niniejszy prospekt?**Powody przygotowania oferty lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym**

Emitent zamierza osiągać zyski poprzez pobieranie rocznej Opłaty w wysokości 0,95% (95 punktów bazowych), naliczanej codziennie od łącznej kwoty Not zakupionych przez każdego Posiadacza, denominowanych w ETH (ETH-undermanagement). Opłata będzie naliczana w danym okresie w ETH od ETH-zarządzanego.

Dopuszczając noty do obrotu na rynku regulowanym, Emitent pragnie dać inwestorom możliwość nie tylko wykupu za pośrednictwem Autoryzowanych Uczestników w stosunku do Emitenta, ale również do obrotu nimi na rynku.

Wykorzystanie i szacunkowe kwoty netto wpływów pieniężnych

W związku z plasowaniem Not, Emitent przeznacza wpływy netto na zasilenie zarządzanego przez siebie ETH.

Umowa o subemisję

Emitent nie zawarł umowy o subemisję.

Istotne konflikty interesów związane z ofertą lub dopuszczeniem do obrotu

W związku z ofertą i dopuszczeniem do obrotu nie występują istotne konflikty interesów.

Sumário específico de emissão**Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTML1)****A. INTRODUÇÃO E ADVERTÊNCIAS**

O Emissor Iconic Digital Assets AG, Landstrasse 36, 9495 Triesen, Principado do Liechtenstein, Tel. N.º +49 69 58 99 66 80, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) emite o **Iconic Physical Ethereum ETP** (ISIN DE000A3GTML1) com base num Prospeto de Base datado de 22.11.2021 em conjunto com os Termos Finais específicos para a emissão do **Iconic Physical Ethereum ETP**. Este sumário é específico para a emissão do **Iconic Physical Ethereum ETP**.

O Prospeto de Base foi aprovado pela Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma.li) em 22.11.2021. Os Termos Finais relativos ao **Iconic Physical Ethereum ETP** e este sumário específico para este assunto foram arquivados com as FMA em 01.12.2021.

Este sumário contém uma descrição das principais características e dos riscos relacionados com o Emissor, o título oferecido e as contrapartes. O sumário deve ser sempre lido em conjunto com o Prospeto de Base (conforme complementado) e os Termos Finais. Recomenda-se, portanto, uma verificação exaustiva do Prospeto de Base completo e dos Termos Finais antes de qualquer decisão de compra ou subscrição do **Iconic Physical Ethereum ETP**. Os investidores têm de considerar que estão prestes a investir num produto financeiro que é complexo e não é fácil de compreender e que suporta o risco de os investidores poderem perder todo ou parte do capital investido. O Emissor salienta que, caso sejam apresentadas reclamações em tribunal com base nas informações contidas no Prospeto de Base, nos Termos Finais ou neste sumário, o investidor queixoso pode, ao abrigo da legislação nacional dos Estados-membros, ter de suportar os custos de tradução do Prospeto de Base e dos Termos Finais (incluindo o sumário específico de emissão) antes do início dos procedimentos. Além disso, o Emissor salienta que o Emissor Iconic Digital Assets AG, que apresentou o sumário incluindo qualquer tradução do mesmo, pode ser responsabilizado caso o sumário seja enganoso, inexato ou inconsistente quando lido em conjunto com o Prospeto de Base ou com os Termos Finais ou caso não forneça, quando lido em conjunto com o Prospeto de Base ou com os Termos Finais, informações fundamentais para ajudar os investidores quando considerarem se devem investir nos valores mobiliários.

B. INFORMAÇÕES FUNDAMENTAIS SOBRE O EMISSOR**I. Quem é o Emissor dos Títulos?**

O Emissor Iconic Digital Assets AG, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) é uma empresa limitada por ações (Aktiengesellschaft) estabelecida no Liechtenstein e sujeita às leis do Principado do Liechtenstein. A sede social da empresa é a Landstrasse 36, 9495 Triesen, Liechtenstein. A empresa foi registada no Registo Comercial do Liechtenstein em 28.07.2021, com o número de registo FL-0002.663.919.3.

O Emissor foi estabelecido como um veículo de propósito especial com a única finalidade de emitir produtos negociados em bolsa com garantia.

O único acionista do Emissor é a Iconic Funds GmbH, que, por sua vez, é detida pela Iconic Holding GmbH. A tabela abaixo mostra os principais acionistas da Holding com uma participação superior a 10 por cento à data deste Prospeto de Base:

Iconic Holding GmbH	
Acionista	Ações detidas (em cêntimos)
Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH	27.44
FinLab AG	22.35
Patrick Alan Lowry	12.19
Cryptology Asset Group PLC	11.14

Os membros do Conselho de Administração são o Sr. Patrick Lowry, o Sr. Alexander Baker e o Sr. Arno Sprenger. A auditora da empresa é a Baker Tilly (Liechtenstein) AG, Landstrasse 123, 9495 Triesen, Liechtenstein.

II. Qual é a informação financeira fundamental sobre o Emissor?

Como o Emissor é uma empresa recentemente criada por deliberação dos acionistas fundadores datada de 23 de julho de 2021 e inscrita no Registo Comercial do Principado do Liechtenstein em 28.07.2021, não existe informação financeira histórica disponível.

III. Quais são os principais riscos específicos do Emissor?

O Emissor não tem um historial longo e abrangente

O Emissor foi estabelecido com Resolução dos acionistas Fundadores datada de 23 de julho de 2021 e registo no Registo Comercial do Liechtenstein Amt für Justiz 28.07.2021. Devido a um período de existência tão curto, o Emissor não tem um historial longo e abrangente de sucesso na operação da atividade comercial aqui descrita. Não pode haver garantias de que as atividades comerciais planeadas serão bem-sucedidas no futuro, o que poderá ter um impacto adverso na situação comercial e financeira do Emissor. Assim, existe o risco de que o Emissor não seja bem-sucedido na emissão das Notas, e que o Emissor não obtenha lucros, apesar de ser este o objetivo do Emissor. Se o Emissor não for bem-sucedido na emissão de títulos, o Emissor poderá cessar as suas atividades comerciais como Emissor ou acabar por se tornar insolvente. Embora o Emissor faça esforços razoáveis para desenvolver o seu negócio, não pode haver garantias de que as atividades comerciais

planeadas serão bem-sucedidas no futuro, o que poderá ter um impacto adverso sobre o negócio e a situação financeira do Emissor.

Riscos relacionados com o objetivo comercial limitado do Emissor

O foco das atividades comerciais do Emissor é a emissão de Notas ligadas a uma Criptomoeda ou Criptomoedas incluindo o Cesto. O Emissor não realizará qualquer outro negócio que não seja a emissão de Notas que são garantidas por Criptomoedas ou Cestos de Criptomoedas e outros ativos digitais. Devido a este objetivo de negócio limitado, o Emissor está exposto ao risco de que a Criptomoeda ou as Criptomoedas que compõem o Cesto não seja(m) bem-sucedida(s) ou seja(m) menos bem-sucedida(s) (estes riscos estão descritos mais detalhadamente no título "2.2.3. Riscos relacionados com a Criptomoeda ou as Criptomoedas subjacente(s) que compõe(m) o Cesto" abaixo) e o Emissor não se pode adaptar a essas circunstâncias alteradas. Devido a este objetivo comercial limitado, o Emissor pode, então, não ser bem-sucedido na realização dos seus negócios, o que pode ter um impacto adverso nos negócios e na situação financeira do Emissor.

C. INFORMAÇÕES-CHAVE SOBRE AS NOTAS

I. Quais são as principais características dos títulos?

Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTM11) são Notas ao portador emitidas sem valor nominal a um preço de emissão inicial de 0,001 ETH em 01.12.2021 (a **Data de emissão da série**). O número total de Iconic Physical Ethereum ETP emitidos é de 5 000 000 000.

As Notas só podem ser subscritas por Participantes Autorizados designados, os investidores podem comprar e resgatar Notas através desses Participantes Autorizados designados em USD ou Criptomoedas e conforme oferecido pelos Participantes Autorizados. A moeda de referência é dólares norte-americanos (USD). Cada Nota representa o direito do Titular de exigir do Emissor (a) o "**Direito a Criptomoeda**" ou (b) o "**Preço de Referência em USD**". As obrigações previstas nas Notas constituem obrigações Notas diretas, incondicionais, não subordinadas e garantidas do Emissor, classificadas *pari passu* entre si e todas as outras obrigações garantidas e não subordinadas do Emissor. As Notas são livremente transferíveis.

Direitos ligados aos Títulos

As Notas são perpétuas e não têm uma data de vencimento fixa. As Notas não vencem juros.

Resgate Obrigatório pelo Emissor

O Emissor pode, a qualquer momento e por razões que considere importantes (tais como a entrada em vigor de novas leis ou regulamentos que obriguem o Emissor a obter uma licença; os prestadores de serviços deixam de prestar serviços essenciais para as Notas e o Emissor não encontra um substituto, etc.) rescindir as Notas (exceto no caso de Notas cujo resgate já tenha sido exigido pelo Titular da Nota mediante aviso de rescisão) na totalidade, mas não em parte, publicando um Aviso de Resgate no website do Emissor <https://funds.iconicholding.com/>.

Opção de Venda do Titular

Cada Titular tem o direito de exigir ao Emissor o resgate das Notas no exercício de uma Opção de Venda diretamente com o Emissor ou através de um Participante Autorizado.

Procedimento para o cancelamento e resgate das Notas

No caso de uma rescisão pelo Emissor ou do exercício de uma Opção de Venda do Titular de Notas, os Titulares de Notas devem (i) submeter um Formulário de Resgate Obrigatório ou um Formulário de Exercício de Opção de Venda conforme publicado no website do Emissor e quaisquer outros documentos solicitados nesse formulário para verificação da identidade do Titular de Notas ao Emissor e (ii) transferir as suas Notas para a Conta de Emissão (especificada no formulário) gratuitamente e fazê-lo no prazo de 21 dias a contar da publicação do Aviso de Resgate pelo Emissor ou do preenchimento do Formulário de Exercício de Opção de Venda pelo Titular de Notas. À falta de receção da documentação ou das Notas, o Emissor tratará esses Titulares de Notas como impedidos de receber unidades da Criptomoeda ou Criptomoedas subjacentes (no caso de um Cesto) e procederá ao resgate das Notas em USD.

As Notas são resgatadas em ETH a um montante de ETH correspondente ao **direito a Criptomoeda** ou em USD a um montante correspondente ao **Preço de Referência em USD**.

"**Direito a Criptomoeda**" significa, como em qualquer Dia Útil, uma reclamação do Titular contra o Emissor para entrega de um número de unidades ETH por Nota (menos taxas), conforme calculado pelo Emissor a seu exclusivo critério, de acordo com a seguinte fórmula

$$CE = ICE \times (1 - DER)^n$$

Onde:

"CE" significa Direito a Criptomoeda;

"ICE" significa Direito Inicial de Criptomoeda;

"DER" significa Diminuição da Taxa de Direitos; e

"n" significa Número de Dias/365.

Se um Titular de Notas for impedido de receber ETH, em particular devido a disposições regulamentares aplicáveis, as Notas podem ser resgatadas em USD num montante igual ao **Preço de Referência em USD**. O Preço de Referência em USD da Nota é, a partir da data de determinação relevante, o preço em USD por Criptomoeda ou Componentes de Criptomoeda de um Cesto a multiplicar pelo Direito a Criptomoeda de acordo com o Coin Metrics Bletchley Index (CMBI) Ethereum (CMBI

Ethereum Index), publicado todos os dias úteis às 16:00 horas, hora do Reino Unido.

Os Titulares de Notas têm de estar cientes de que o Direito a Criptomoeda está limitado aos Ativos de Série das respetivas Séries de Notas e o Preço de Referência do USD será calculado apenas em referência aos Ativos de Série das respetivas Séries de Notas.

Rescisão e resgate extraordinários em caso de falta

As Notas prevêem situações de falta que dão direito a cada Titular de Notas a exigir o resgate imediato do seu valor principal em caso de rescisão extraordinária. Tais situações de incumprimento incluem o não cumprimento pelo Emissor de uma obrigação decorrente das Notas, o anúncio do Emissor de que não pode cumprir as suas Notas financeiras ou que cessa os seus pagamentos em geral, a instituição de um processo de insolvência contra o Emissor ou o Emissor em liquidação (salvo em relação a uma fusão ou outra forma de combinação com outra empresa).

Segurança

Como garantia contínua para o pagamento e cumprimento das Notas do Emissor para com os Titulares de Notas ao abrigo das Notas, o Emissor compromete-se a favor dos Titulares de Notas perante o Agente Fiduciário de Títulos (i) todos os seus direitos, presentes e futuros, em particular, pedidos de entrega, relativamente aos ETH depositados pelo Emissor junto do depositário nas suas contas de depósito (**Carteiras**) e (ii) pedidos de entrega relativos às Notas detidas pelo Emissor (**o Título**).

Os Titulares de Notas têm de estar cientes de que os ativos que o Emissor obteve como proveitos da emissão de uma série de Notas, incluindo os proveitos da mesma (os "**Ativos de Série**"), serão detidos separadamente dos Ativos de Série e de todos e quaisquer proveitos da mesma de outra Série de Notas e separados dos ativos do próprio Emissor. Em relação a quaisquer reclamações que os titulares de Notas tenham nos termos deste Prospeto de Base e dos Termos Finais, os titulares de Notas apenas terão de recorrer aos Ativos de Série relativamente a essas Séries de Notas e não aos Ativos de Série de outra Série de Notas ou a quaisquer outros ativos do Emissor. Se, após a realização integral dos Ativos de Série (quer através de liquidação ou execução) e aplicação dos montantes em dinheiro disponíveis, tal como previsto no Contrato de Garantia em Criptomoeda e no Contrato de Fiduciário de Títulos, conforme aplicável, qualquer crédito pendente contra o Emissor, quer garantido ou não, permanecer por pagar, então, esse crédito pendente será extinto e nenhuma dívida será devida pelo Emissor ou por qualquer outra parte deste Programa relativamente ao mesmo.

II. Onde serão negociados os títulos?

As candidaturas serão feitas pelo Emissor e pelo Corretor para admissão à negociação das Notas na Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris e Euronext Amsterdam. O Emissor pode decidir listar as Notas nesses outros mercados regulamentados ou noutros mercados regulamentados e/ou providenciar a negociação das Notas em sistemas de negociação multilaterais, sistemas de negociação organizados ou através de internalizadores sistemáticos, tudo na aceção da Diretiva 2014/65/UE do Parlamento Europeu e do Conselho de 15 de maio de 2014 relativa aos mercados de instrumentos financeiros.

III. Quais são os principais riscos específicos dos títulos?

Riscos relacionados com a natureza e com os Termos e Condições de uma Série de Notas

Notas de recurso limitado

Os Titulares de Notas só terão recurso aos Ativos de Série em relação a uma Série de Notas, sujeitos ao título nos termos do Contrato de Segurança de Criptomoedas e não a quaisquer outros ativos do Emissor. Se, após a distribuição ou realização integral dos Ativos de Série (seja através de venda, liquidação ou outra forma) e aplicação do dinheiro disponível de acordo com as ordens de prioridade aplicáveis e o Contrato de Garantia de Criptomoedas, qualquer crédito pendente contra o Emissor relativo aos Ativos de Série permanecer por pagar, então, esse crédito pendente será extinto e nenhuma dívida, passivo ou obrigação será devida pelo Emissor em relação aos mesmos. Após essa extinção, nenhuma das Partes da Série, os Titulares de Notas de qualquer Série relevante ou qualquer outra pessoa atuando em nome de qualquer uma delas ou qualquer outra pessoa atuando em nome de qualquer uma delas terá o direito de tomar quaisquer outras medidas contra o Emissor ou qualquer um de seus diretores, acionistas, prestadores de serviços corporativos ou diretores para recuperar qualquer quantia adicional em relação ao crédito extinto e nenhuma dívida, responsabilidade ou obrigação será devida a qualquer uma dessas pessoas pelo Emissor em relação a essa quantia adicional.

Nenhum esquema de investimento coletivo

Os Títulos emitidos em relação aos Produtos do Programa são instrumentos financeiros derivados (instrumentos de dívida), de acordo com a legislação alemã. Os Produtos não constituem esquemas de investimento coletivo na aceção do § 1 Abs. 1 S. 1 do Código Alemão de Investimentos (Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB) ou da Lei do Liechtenstein sobre Organismos de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários (OICVMG), da Lei do Liechtenstein sobre Gestores de Fundos de Investimento Alternativos (AIFMG) ou da Lei do Liechtenstein sobre Organismos de Investimento Coletivo (IUG). Consequentemente, os titulares destes Produtos não têm o benefício da proteção específica do Investidor prevista em quaisquer leis que regem os organismos de investimento coletivo. O Emissor não é e não será regulado ou supervisionado pela FMA do Liechtenstein ou por qualquer regulador como resultado da emissão dos Produtos.

Risco de confiança em trocas de criptomoedas no caso de o portador da nota ser impedido de receber Criptomoedas

Se um Titular de Notas for impedido de receber a Criptomoeda ou qualquer ou todas as moedas Criptomoeda subjacentes que compõem o Cesto por razões legais, em particular, devido a disposições regulamentares aplicáveis e devido ao facto de as Séries de Notas serem resgatadas em USD, os Titulares de Notas enfrentam o risco de as Notas não poderem ser resgatadas em USD e os Titulares de Notas não têm qualquer mecanismo para monetizar as Notas (exceto a venda das Notas para moeda fiduciária (por exemplo, USD ou Euro) no mercado secundário, se existir um mercado líquido).

O Emissor está autorizado a qualquer momento a realizar um resgate obrigatório no caso de determinados eventos, conforme especificado nos Termos e Condições, se concretizarem.

O Emissor pode, a qualquer momento, a seu critério exclusivo e absoluto, optar por rescindir e resgatar todas as Notas, exceto algumas, no seu Direito a Cripto moeda em caso de ocorrência de determinados eventos, conforme especificado nos Termos e Condições (o "Resgate Obrigatório"). No exercício dessa discricção, o Emissor não é obrigado a ter qualquer consideração pelos interesses dos Titulares de Notas, e os Titulares de Notas podem receber menos, ou substancialmente menos, do que o seu investimento inicial. O Emissor tem de fazer um aviso prévio do Resgate Obrigatório, mas existe o risco de o Emissor não o fazer, ou não ser recebido por todos os Titulares de Notas, o que pode resultar em alguns ou todos os Titulares de Notas não venderem os Valores Mobiliários ou não exercerem os seus direitos de Opção de Venda antes do Resgate Obrigatório. O Preço de Resgate Obrigatório das Notas resgatadas em USD pode ser inferior ou substancialmente inferior ao preço equivalente da Cripto moeda subjacente ou das Cripto moedas subjacentes que compõe(m) o Cesto, uma vez que o Emissor tentará vender a Cripto moeda subjacente ou as Cripto moedas subjacentes que compõe(m) o Cesto e aplicam-se todos os riscos relacionados com as Cripto moedas subjacentes relevantes. Adicionalmente, caso o Emissor não realize a Cripto moeda subjacente ou as Cripto moedas subjacentes que compõe(m) o Cesto utilizando o Procedimento de Leilão de Cripto moeda, tem o direito de utilizar qualquer outro procedimento razoável para vender as participações na Cripto moeda subjacente ou as Cripto moedas subjacentes que compõe(m) o Cesto, e existe o risco de que tais procedimentos resultem na venda da Cripto moeda subjacente ou das Cripto moedas subjacentes que compõe(m) o Cesto a um preço inferior ou substancialmente inferior ao mínimo estipulado pelo Procedimento de Leilão de Cripto moeda.

Adicionalmente, o Resgate Obrigatório pode resultar na alienação efetiva das Notas para efeitos fiscais por alguns ou todos os Titulares de Notas numa data anterior à prevista ou antecipada, o que pode resultar num tratamento fiscal menos benéfico de um investimento nas Notas para esses Titulares de Notas do que se o investimento fosse mantido por um período de tempo mais longo.

Riscos relacionados com a Segurança das Notas

A segurança concedida para garantir uma Série de Notas pode ser inexecutável ou a aplicação da Segurança pode ser atrasada. O Emissor comprometeu-se a ter sempre depositado junto do Depositário um montante na Cripto moeda subjacente ou nas Cripto moedas subjacentes que compõe(m) o Cesto igual ou superior ao Valor das Notas Garantidas (ou seja, a soma do Valor em circulação, do Valor das Notas de Opção de Venda Garantidas e do Valor das Notas de Liquidação Garantidas), e comprometeu-se a depositar essa Cripto moeda subjacente ou as Cripto moedas subjacentes que compõe(m) o Cesto a favor dos Titulares de Notas como Título da dívida do Emissor para com os Titulares de Notas. Estes acordos de garantia podem não ser suficientes para proteger os Titulares de Notas no caso de falência ou liquidação do Emissor ou do Depositário, devido a vários motivos. Existe o risco legal de que o interesse do título em relação à Cripto moeda subjacente ou às Cripto moedas subjacentes que compõe(m) o Cesto não seja executável, uma vez que se trata de uma Cripto moeda e pode haver incertezas sobre a forma de executar esse Título ou alterações na legislação. Além disso, a execução do Título pode ser atrasada.

Risco de crédito.

O Emissor ficará exposto ao risco de crédito das instituições depositárias com as quais detém a Cripto moeda subjacente ou as moedas Cripto moeda subjacentes que compõe(m) o Cesto. O risco de crédito, neste caso, é o risco do Depositário que detém a Cripto moeda subjacente ou as moedas Cripto moeda subjacentes que compõe(m) o Cesto não cumprir uma obrigação ou compromisso para com o Emissor. A Cripto moeda subjacente ou as Cripto moedas subjacentes que compõe(m) o Cabaz é(são) mantida(s) pelo Depositário em contas segregadas, que se destinam a ser protegidas em caso de insolvência do Depositário. No entanto, qualquer insolvência do Depositário pode resultar em atraso no acesso à Cripto moeda subjacente ou às Cripto moedas subjacentes que compõe(m) o Cesto fornecido como Título. Nessa situação, os Titulares de Notas podem enfrentar uma perda devido à flutuação do preço do ativo.

Riscos relacionados com a Cripto moeda subjacente

Volatilidade de preços da Cripto moeda subjacente ou das Cripto moedas subjacentes que compõe(m) o Cesto.

O valor das Notas é afetado pelo preço da Cripto moeda subjacente ou das moedas Cripto moeda subjacentes que compõe(m) o Cesto - que flutua amplamente e é influenciado por uma série de fatores. O valor recebido pelos Titulares de Notas (i) no resgate das Notas em USD, no caso de um Titular de Notas ser impedido de receber a Cripto moeda subjacente ou as Cripto moedas subjacentes que compõe(m) o Cesto por razões legais, ou (ii) na venda na bolsa de valores depende do desempenho da Cripto moeda subjacente ou das Cripto moedas subjacentes que compõe(m) o Cesto.

Os preços das Cripto moedas variam muito e, por exemplo, podem ser afetados pelos seguintes fatores:

Eventos políticos, económicos ou financeiros globais ou regionais - eventos políticos, económicos e financeiros globais ou regionais podem ter um efeito direto ou indireto sobre o preço das Cripto moedas;

Eventos regulatórios ou declarações dos reguladores - há falta de consenso sobre a regulamentação das Cripto moedas e a incerteza quanto ao seu estatuto legal e fiscal e as regulamentações das Cripto moedas continuam a evoluir em diferentes jurisdições em todo o mundo. Qualquer mudança na regulamentação em qualquer jurisdição em particular pode ter impacto na oferta e procura naquela jurisdição específica e noutras jurisdições devido à rede global de trocas de Cripto moedas, bem como preços compostos usados para calcular o valor subjacente dessas Cripto moedas (se houver), uma vez que as fontes de dados abrangem múltiplas jurisdições. Ver também "Risco político no mercado de Cripto moedas".

Negociação de investimento, cobertura ou outras atividades por uma vasta gama de participantes do mercado que podem ter impacto no preço, oferta e procura de criptoativos - os mercados de criptoativos são locais, nacionais e internacionais e incluem uma gama cada vez maior de produtos e participantes. A negociação significativa pode ocorrer em qualquer sistema e plataforma, ou em qualquer região, com impactos subsequentes noutros sistemas, plataformas e regiões.

Garfos nos protocolos subjacentes - As Cripto moedas subjacentes são cada projeto de código aberto. Como resultado, qualquer indivíduo pode propor aperfeiçoamentos ou melhorias ao código fonte de uma rede através de uma ou mais atualizações de software que podem alterar os protocolos que governam a rede e as propriedades de cada Cripto moeda subjacente. Quando uma modificação é proposta e a maioria dos utilizadores e mineiros consentem na modificação, a mudança

é implementada e a rede permanece ininterrupta. Entretanto, se menos da maioria dos utilizadores e mineiros consentirem a modificação proposta, a consequência ser o que é conhecido como um "garfo" (ou seja, uma "divisão") da rede (e da blockchain), com uma parte a executar o software pré-modificado e a outra a executar o software modificado. O efeito desse garfo seria a existência de duas versões da rede a executar em paralelo, e a criação de um novo ativo digital que carece de intercambialidade com o seu predecessor. Além disso, um garfo poderia ser introduzido por uma falha de software não intencional e não antecipada em múltiplas versões de software que, de outra forma, os utilizadores de software compatíveis seriam executados. As circunstâncias de cada garfo são únicas, e o seu significado relativo varia. Não é possível prever com precisão o impacto que qualquer garfo previsto poderia ter em termos de preço, avaliação e perturbação do mercado. Os novos ativos, em particular, podem ter menos liquidez do que os ativos mais estabelecidos, resultando em maior risco. Ver também "Divisão de um blockchain".

As perturbações nas infraestruturas ou meios pelos quais cada uma das Criptomoedas subjacentes é produzida, distribuída e armazenada, são capazes de causar movimentos substanciais de preços num curto período de tempo - os operadores de infraestruturas de criptomoedas ou "mineiros" que utilizam computadores para resolver problemas matemáticos para verificar as transações são recompensados por estes esforços através do aumento da oferta dessas Criptomoedas. Os computadores que compõem a infraestrutura que suporta cada uma das Criptomoedas subjacentes são descentralizados e pertencem a uma combinação de indivíduos e grandes corporações. Caso um subconjunto significativo do conjunto de cada uma das moedas Criptomoeda subjacentes opte por descontinuar as operações, a fixação de preços, a liquidez e a capacidade de transacionar em cada uma dessas moedas Criptomoeda poderá ser limitada. Como cada uma das Criptomoedas subjacentes é projetada para ter um pool finito de unidades de cada uma das Criptomoedas subjacentes, esse pool finito de unidades de fornecimento será eventualmente totalmente minado (ou seja, a criação de novas unidades de Criptomoeda através de um processo matemático pré-determinado dentro de uma rede de computadores) em algum momento no futuro. Isto torna a mineração insustentável, uma vez que as recompensas por blocos não estariam mais disponíveis para os mineiros, levando assim a uma redução no número de mineiros. Isto pode desencadear o colapso da rede, pois nenhum mineiro desejaria validar blocos sem qualquer incentivo económico. Além disso, como as recompensas por blocos diminuem a uma taxa que foi incorporada na rede no seu início (como consequência do pool de fornecimento finito), os incentivos económicos para os mineiros de cada uma das Criptomoedas subjacentes podem não ser suficientes para igualar os seus custos de validação de blocos, levando potencialmente os mineiros a transitarem para outras redes, por sua vez, retardando a validação e utilização das transações. Isto pode ter um impacto negativo no preço de cada uma das Criptomoedas subjacentes. Outras infraestruturas críticas que podem ser adversamente afetadas incluem soluções de armazenamento, trocas e custodiantes para cada uma das moedas Criptomoeda subjacentes. Por exemplo, o potencial de instabilidade de trocas de Criptomoeda e o encerramento ou encerramento temporário das trocas devido a falhas de negócio ou malware pode ter impacto na liquidez, procura e oferta da Criptomoeda subjacente ou das Criptomoedas subjacentes que compõe(m) o Cesto (e outros criptoativos). Além disso, a volatilidade nos preços da Criptomoeda ou das Criptomoedas subjacentes que compõe(m) o Cesto leva a um aumento das oportunidades de especulação e arbitragem, o que, por sua vez, contribui para as flutuações de preços.

Pode ser impossível executar operações na Criptomoeda subjacente ou nas Criptomoedas subjacentes que compõe(m) o Cesto ao preço cotado. Qualquer discrepância entre o preço cotado e o preço de execução pode ser resultado da disponibilidade de ativos, quaisquer spreads ou taxas relevantes na bolsa ou discrepâncias nos preços entre bolsas. Ver também em 2.2.1 "As Notas estão sujeitas a custos e encargos de transação".

Riscos relacionados com a admissão das Notas à negociação

As Notas não têm um mercado de negociação estabelecido e um mercado de negociação ativo para as Notas pode não se desenvolver.

Cada Série de Notas representa uma nova emissão de títulos para a qual não existe atualmente um mercado de negociação estabelecido. Embora o Emissor pretenda obter a admissão da respetiva Série de Notas à negociação na Deutsche Börse Xetra, Euronext Paris, Euronext Amsterdam e SIX Swiss Exchange, poderá também candidatar-se a qualquer outra bolsa de valores dentro ou fora do Espaço Económico Europeu para que as Notas sejam admitidas à negociação nos mercados regulamentados de qualquer uma dessas bolsas de valores, não pode haver garantias de que um mercado para as Séries de Notas relevantes irá desenvolver-se ou, se se desenvolver, continuar ou que será líquido, permitindo, assim, aos investidores vender as suas Notas quando desejarem, ou a preços que considerarem aceitáveis ou a preços que são esperados devido a um determinado preço da Criptomoeda subjacente ou das Criptomoedas subjacentes que compõe(m) o Cesto.

O risco específico é que os Titulares de Notas podem não ser capazes de vender Notas prontamente ou a preços que permitam aos investidores realizar o seu rendimento antecipado.

IV. Em que condições e horários posso investir nesta segurança?

O montante agregado de Notas emitidas é de até 5 000 000 000 de Notas a um Preço de Emissão Inicial por Nota de 0,001 ETH.

Oferta ao Público

As Notas só podem ser subscritas por Participantes Autorizados contra pagamento em ETH. À data do Prospeto, a Flow Traders BV, a Enigma Securities Ltd., a Jane Street Financial Limited e a DRW Europe B.V. foram nomeadas como Participantes Autorizados. Espera-se que o período de oferta comece em 01.12.2021 e estará aberto até 22.11.2022 (a data de expiração do Prospeto), sujeito à redução do período. Outros Investidores não podem subscrever ou comprar as Notas diretamente ao Emissor, mas são livres de investir através de Participantes Autorizados.

Condições e detalhes técnicos da Oferta

A oferta não está sujeita a quaisquer condições ou prazos para além do limite de tempo resultante da validade do Prospeto. Não foram especificados montantes mínimos ou máximos de subscrição, contudo, os intermediários financeiros (incluindo

Participantes Autorizados) que ofereçam as Notas podem determinar montantes mínimos ou máximos de subscrição ao oferecerem as Notas à sua única e absoluta discricção. As Notas serão entregues através do sistema de compensação e dos seus bancos titulares de conta.

Método de determinação do Preço de Emissão

Se um investidor desejar comprar Notas, um Participante Autorizado subscreverá o número relevante de Notas (Valor de Subscrição) na Data de Subscrição relevante ao Preço de Emissão por Obrigação relevante e subseqüentemente entregará essas Notas ao investidor.

A partir da Data de Emissão, o Preço de Emissão Inicial será de 0,01 ETH por Nota, ou seja, os Participantes Autorizados que adquirem Notas do Emissor receberiam uma Nota para cada 0,01 ETH. Ao longo do tempo, o Preço de Emissão será alterado de acordo com as seguintes definições e fórmula.

Preço de Emissão significa um montante de ETH por Nota igual ao Fator ETH que um Participante Autorizado como único subscritor das Notas tem direito a receber na Data de Subscrição calculada da seguinte forma:

$$\text{Fator ETH} = \text{Preço de emissão inicial} \cdot (1 - \text{Taxa})^N$$

O **Fator ETH** representa a diminuição do direito ETH devido à Taxa das Notas (sujeita a redução pelo Emissor).

O **preço de emissão inicial** na data de emissão da série é 0,001 ETH.

A **taxa** refere-se a 0,95% (95 BPS) por ano acumulada diariamente em relação aos ETH sob gestão e pode ser ajustada pelo Emissor a seu critério razoável (billiges Ermessen) e em consideração à prática relevante do mercado de capitais e agindo de boa-fé, notificando os Titulares.

N significa o número de dias desde a Data de Emissão dividido por 365 (act/365).

Dia útil significa um dia (exceto um sábado ou um domingo) em que os bancos estão abertos para negócios gerais em Frankfurt am Main e em que o Sistema de Compensação, bem como todas as partes relevantes do Sistema de Transferências Automáticas Trans europeias de Liquidações pelos Valores Brutos em Tempo Real 2 (TARGET2), estão operacionais para efetuar pagamentos.

O Valor da Subscrição, ou seja, o montante de ETH a ser transferido por um Participante Autorizado em troca de um determinado número de Notas, será determinado com base no Preço de Emissão subjacente na Data de Subscrição, conforme o caso.

Gastos

Os custos desta Oferta serão suportados pela Iconic Funds GmbH, com base num acordo de transferência de custos com o Emissor. Nenhum produto desta Emissão será utilizado para cobrir os custos desta Oferta.

Taxas a serem suportadas pelo Titular

O Emissor cobrará uma Taxa anual de 0,95% (95 bps), acumulada diariamente sobre o montante agregado de Notas detidas por cada Titular denominado em ETH (sob gestão de ETH). A Taxa está incluída na definição do Preço de Emissão e do Preço de Resgate e não deve ser deduzida do direito de ETH tal como calculado na fórmula do Fator ETH. O Direito a Criptomoeda (CE) será reduzido diariamente pela percentagem definida/365, ou seja, quando um investidor tem um crédito em 1 ETH hoje, após exatamente 365 dias, o seu crédito terá diminuído para 0,9905 ETH.

O Emissor não tem influência sobre se e até que ponto um respetivo Participante Autorizado cobrará taxas adicionais. Essas taxas podem variar de acordo com o Participante Autorizado.

Negociação

O Emissor pretende listar as Notas na Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris e Euronext Amsterdam.

V. Porque é que este Prospeto está a ser produzido?

Motivos da oferta ou da admissão à negociação em mercado regulamentado

O Emissor pretende realizar lucros através da cobrança de uma taxa anual de 0,95% (95 bps), acumulada diariamente sobre o montante agregado de Notas compradas por cada Titular denominado em ETH (gestão sob ETH). A Taxa será obtida durante o respetivo período em ETH a partir da gestão sob ETH.

Com a admissão à negociação em mercado regulamentado, o Emissor deseja dar aos investidores a oportunidade não só de resgatar Notas através dos Participantes Autorizados perante o Emissor, mas também para negociar num mercado.

Uso e valores líquidos estimados das receitas

Em relação à colocação das Notas, o Emissor utiliza os proveitos líquidos para adicionar à gestão sob ETH.

Contrato de Subscrição

O Emissor não celebrou um contrato de subscrição.

Conflitos de interesses materiais relativos à oferta ou à admissão à negociação

Não existem conflitos de interesse materiais relacionados com a oferta ou a admissão à negociação.

Súhrn pre konkrétnu emisiu

Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTML1)

A. ÚVOD A UPOZORNENIA

Emitent Iconic Digital Assets AG, Landstrasse 36, 9495 Triesen, Lichtenštajnské kniežatstvo, tel. č. +49 69 58 99 66 80 (LEI 529900RM243OV5SVNL95) vydáva **Iconic Physical Ethereum ETP** (ISIN DE000A3GTML1) na základe základného prospektu zo dňa 22.11.2021 v spojení s konečnými podmienkami špecifickými pre emisiu **Iconic Physical Ethereum ETP**. Toto zhrnutie je špecifické pre emisiu **Iconic Physical Ethereum ETP**.

Základný prospekt schválil Úrad pre dohľad nad finančným trhom Lichtenštajnska, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) dňa 22.11.2021. Konečné podmienky týkajúce sa **Iconic Physical Ethereum ETP** a toto zhrnutie špecifické pre túto emisiu boli predložené FMA dňa 01.12.2021.

Tento súhrn obsahuje opis hlavných charakteristík a rizík týkajúcich sa Emitenta, ponúkaného cenného papiera a protistrán. Súhrn by sa mal vždy čítať spolu so Základným prospektom (v znení jeho dodatkov) a Konečnými podmienkami. Pred akýmkoľvek rozhodnutím o kúpe alebo upísaní **Iconic Physical Ethereum ETP** sa preto odporúča dôkladne preskúmať celý Základný prospekt a Konečné podmienky. Investori musia vziať do úvahy, že sa chystajú investovať do finančného produktu, ktorý je zložitý a nie je ľahké mu porozumieť a ktorý nesie riziko, že Investori môžu stratiť celý investovaný kapitál alebo jeho časť. Emitent upozorňuje, že v prípade, ak budú na súde vznesené nároky na základe informácií uvedených v Základnom prospekte, Konečných podmienkach alebo tomto súhrne, žalujúci investor môže byť podľa vnútroštátnych právnych predpisov členských štátov nútený znášať náklady na preklad Základného prospektu a Konečných podmienok (vrátane súhrnu pre konkrétnu emisiu) pred začatím konania. Okrem toho Emitent upozorňuje, že Emitent Iconic Digital Assets AG, ktorý predložil súhrn vrátane jeho prekladu, môže byť zodpovedný v prípade, že súhrn je zavádzajúci, nepresný alebo nekonzistentný pri čítaní spolu so Základným prospektom alebo Konečnými podmienkami, alebo ak pri čítaní spolu so Základným prospektom alebo Konečnými podmienkami neposkytuje kľúčové informácie s cieľom pomôcť investorom pri zvažovaní, či investovať do cenných papierov.

B. KĹÚČOVÉ INFORMÁCIE O EMITENTOVI

I. Kto je emitentom cenných papierov?

Emitent Iconic Digital Assets AG (LEI 529900RM243OV5SVNL95) je spoločnosť obmedzená akciami (Aktiengesellschaft) so sídlom v Lichtenštajnsku, ktorá podlieha právnym predpisom Lichtenštajnskeho kniežatstva. Sídlo spoločnosti je Landstrasse 36, 9495 Triesen, Lichtenštajnsko. Spoločnosť bola zapísaná do lichtenštajnského verejného registra dňa 28. 7. 2021 pod registračným číslom FL-0002.663.919.3.

Emitent bol založený ako účelová spoločnosť výlučne na účely vydávania zabezpečených produktov obchodovaných na burze.

Jediným akcionárom Emitenta je spoločnosť Iconic Funds GmbH, ktorá je zase v držbe spoločnosti Iconic Holding GmbH. V nasledovnej tabuľke sú uvedení hlavní akcionári Holdingovej spoločnosti s podielom vyšším ako 10 % ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu:

Iconic Holding GmbH	
Akcionár	Akcie v držbe (v percentách)
Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH	27,44
FinLab AG	22,35
Patrick Alan Lowry	12,19
Cryptology Asset Group PLC	11,14

Členmi predstavenstva sú pán Patrick Lowry, pán Alexander Baker a pán Arno Sprenger. Audítorm spoločnosti je spoločnosť Baker Tilly (Liechtenstein) AG, Landstrasse 123, 9495 Triesen, Lichtenštajnsko.

II. Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa Emitenta?

Keďže Emitent je novozaložená spoločnosť na základe rozhodnutia zakladajúcich akcionárov zo dňa 23. júla 2021 a zápisu do verejného registra Lichtenštajnskeho kniežatstva dňa 28. júla 2021, nie sú k dispozícii žiadne historické finančné informácie.

III. Aké sú kľúčové riziká špecifické pre Emitenta?

Emitent nemá dlhodobú a komplexnú históriu

Emitent bol založený rozhodnutím zakladajúcich akcionárov zo dňa 23. júla 2021 a zápisom do obchodného registra Lichtenštajnskeho úradu spravodlivosti 28. 7. 2021. Vzhľadom na tak krátku dobu existencie Emitent nemá dlhodobú a komplexnú históriu úspešného prevádzkovania tu opísanej podnikateľskej činnosti. Nie je možné zaručiť, že plánované podnikateľské aktivity budú v budúcnosti úspešné, čo by mohlo mať negatívny vplyv na podnikateľskú a finančnú situáciu Emitenta. Preto existuje riziko, že Emitent nebude pri vydávaní Dlhopisov úspešný a že Emitent nebude dosahovať zisk, hoci je to cieľom Emitenta. Ak Emitent nebude úspešný pri vydávaní cenných papierov, môže ukončiť svoju podnikateľskú činnosť ako emitent alebo sa nakoniec dostať do platobnej neschopnosti. Hoci Emitent vynakladá primerané úsilie na rozvoj svojho podnikania, nemožno zaručiť, že plánované podnikateľské aktivity budú v budúcnosti úspešné, čo by mohlo mať nepriaznivý

vplyv na podnikanie a finančnú situáciu Emitenta.

Riziká súvisiace s obmedzeným cieľom podnikania Emitenta

Ťažiskom obchodných aktivít Emitenta je vydávanie dlhopisov viazaných na jednu kryptomenu alebo kryptomeny tvoriace Kôš. Emitent nebude vykonávať inú podnikateľskú činnosť ako vydávanie dlhopisov, ktoré sú zabezpečené Kryptomenami alebo Košmi pozostávajúcimi z Kryptomien a iných digitálnych aktív. Vzhľadom na tento obmedzený cieľ podnikania je Emitent vystavený riziku, že podkladová Kryptomena alebo podkladové Kryptomeny tvoriace Kôš nebudú úspešné alebo sa stanú menej úspešnými (tieto riziká sú bližšie popísané v časti „2.2.3. Riziká súvisiace s podkladovou kryptomenou alebo podkladovými kryptomenami tvoriacimi Kôš“ nižšie) do budúcnosti a Emitent sa nemôže prispôsobiť takýmto zmeneným okolnostiam. V dôsledku tohto obmedzeného obchodného cieľa môže byť potom Emitent neúspešný pri vykonávaní svojej činnosti, čo by mohlo mať nepriaznivý vplyv na podnikanie a finančnú situáciu Emitenta.

C. KLÚČOVÉ INFORMÁCIE O DLHOPISOCH

I. Aké sú hlavné znaky cenných papierov?

Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTM1) sú dlhopisy na doručiteľa vydané bez nominálnej hodnoty za počiatočnú emisnú cenu 0,001 ETH dňa 01.12.2021 (**dátum emisie série**). Celkový počet vydaných Iconic Physical Ethereum ETP je 5 000 000 000.

Dlhopisy môžu upisovať len určení Autorizovaní účastníci, investori môžu nakupovať a odkupovať Dlhopisy prostredníctvom takýchto určených Autorizovaných účastníkov v USD alebo kryptomenách a podľa ponuky Autorizovaných účastníkov. Referenčnou menou je americký dolár (USD). Každý Dlhopis predstavuje právo Majiteľa požadovať od Emitenta (a) „**Nárok na kryptomenu**“ alebo (b) **Referenčnú cenu v USD**. Závazky z Dlhopisov predstavujú priame, nepodmienené, nepodriadené a zabezpečené záväzky Emitenta, ktoré majú rovnaké poradie medzi sebou a všetkými ostatnými zabezpečenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta. Dlhopisy sú voľne prevoditeľné.

Práva spojené s cennými papiermi

Dlhopisy sú časovo neobmedzené a nemajú stanovený dátum splatnosti. Dlhopisy nie sú úročené.

Povinné odkúpenie zo strany emitenta

Emitent môže kedykoľvek a z dôvodov, ktoré považuje za dôležité (napr. nadobudnutie účinnosti nových zákonov alebo predpisov, ktoré vyžadujú od Emitenta získanie licencie; poskytovateľa služieb prestanú poskytovať služby nevyhnutné pre Dlhopisy a Emitentovi sa nepodarí nájsť náhradu a podobne), ukončiť Dlhopisy (s výnimkou Dlhopisov, ktorých splatenie už Majiteľ Dlhopisov požadoval oznámením o ukončení zmluvy) v celom rozsahu, nie však čiastočne, a to zverejnením Oznámenia o splatení na internetovej stránke Emitenta <https://funds.iconicholding.com/>.

Predajná opcia majiteľa

Každý Majiteľ má právo požadovať od Emitenta splatenie Dlhopisov po uplatnení predajnej opcie priamo u Emitenta alebo prostredníctvom Autorizovaného účastníka.

Postup ukončenia a splatenia Dlhopisov

V prípade výpovede zo strany Emitenta alebo uplatnenia predajnej opcie Majiteľa dlhopisov sú Majitelia dlhopisov povinní (i) predložiť Emitentovi formulár o povinnom odkúpení alebo formulár o uplatnení predajnej opcie zverejnený na internetovej stránke Emitenta a všetky ďalšie dokumenty požadované v tomto formulári na overenie totožnosti Majiteľa dlhopisov a (ii) bezplatne previesť svoje Dlhopisy na Emisný účet (uvedený vo formulári), a to do 21 dní od zverejnenia oznámenia o odkúpení Emitentom alebo od podania formulára o uplatnení predajnej opcie Majiteľom dlhopisov. Ak Emitent nedostane dokumentáciu alebo Dlhopisy, bude považovať takýchto Majiteľov Dlhopisov za osoby, ktorým bolo znemožnené získať jednotky podkladovej Kryptomeny alebo Kryptomien (v prípade Košíka) a Dlhopisy splatí v USD.

Dlhopisy sa vyplácajú v ETH v sume ETH zodpovedajúcej **Nároku na kryptomenu** alebo v USD v sume zodpovedajúcej **Referenčnej cene v USD**.

„**Nárok na kryptomenu**“ znamená k akémukoľvek Pracovnému dňu nárok Majiteľa Dlhopisu voči Emitentovi na dodanie počtu jednotiek ETH za Dlhopis (mínus poplatky), ktorý Emitent vypočíta podľa vlastného uváženia v súlade s nasledujúcim vzorcom:
CE = ICE x (1-DER)ⁿ

Kde:

„CE“ znamená nárok na kryptomenu;

„ICE“ znamená počiatočný nárok na kryptomenu;

„DER“ znamená znižujúcu sa sadzbu nároku a

„n“ znamená počet dní/365.

Ak Majiteľ Dlhopisov nemôže dostať ETH, najmä z dôvodu regulačných ustanovení, ktoré sa na neho vzťahujú, Dlhopisy môžu byť splatené v USD v sume rovnajúcej sa **Referenčnej cene v USD**. Referenčná cena v USD pre Dlhopis je k príslušnému dátumu určenia cena v USD za Kryptomenu alebo Kryptomenové zložky koša vynásobená nárokom na Kryptomenu podľa indexu Coin Metrics Bletchley Index (CMBI) Ethereum (CMBI Ethereum Index), zverejňovaného každý pracovný deň o 16.00 britského času.

Majitelia Dlhopisov si musia byť vedomí, že nárok na kryptografickú menu je obmedzený na Sériu aktív príslušnej Série Dlhopisov a Referenčná cena v USD sa vypočíta len vo vzťahu k Sérii aktív príslušnej Série Dlhopisov.

Mimoriadne ukončenie a splatenie v prípade neplnenia

Pri Dlhopisoch sú stanovené prípady neplnenia, ktoré oprávňujú každého Majiteľa Dlhopisov požadovať okamžité splatenie ich menovitej hodnoty v prípade mimoriadneho ukončenia platnosti. Medzi takéto prípady neplnenia patrí nesplnenie záväzku vyplývajúceho z Dlhopisov zo strany Emitenta, oznámenie Emitenta, že nie je schopný plniť svoje finančné záväzky alebo že všeobecne zastavuje platby, začatie konkurzného konania voči Emitentovi alebo vstup Emitenta do likvidácie (pokiaľ nejde o prípady spojené s fúziou alebo inou formou zlúčenia s inou spoločnosťou).

Zabezpečenie

Ako trvalé zabezpečenie úhrady a splnenia záväzkov Emitenta voči Majiteľom dlhopisov z Dlhopisov Emitent zakladá v prospech Majiteľov dlhopisov Správcomi cenných papierov (i) všetky svoje súčasné a budúce práva, najmä nároky na dodanie, týkajúce sa ETH uložených Emitentom u depozitára na jeho depozitných účtoch (**Peňaženky**) a (ii) nároky týkajúce sa Dlhopisov vo vlastníctve Emitenta (**Zabezpečenie**).

Majitelia dlhopisov si musia byť vedomí toho, že aktíva, ktoré Emitent získal ako výnos z emisie série dlhopisov vrátane výnosov z nej (ďalej len „**Aktíva série**“), budú držané oddelene od aktív série a všetkých výnosov z inej série dlhopisov a oddelene od vlastných aktív Emitenta. Pokiaľ ide o akékoľvek nároky Majiteľov Dlhopisov podľa tohto Základného prospektu a Konečných podmienok, Majitelia Dlhopisov budú mať regresný nárok len na Aktíva série vo vzťahu k takejto Sérii Dlhopisov a nie na Aktíva série inej Série Dlhopisov alebo akékoľvek iné aktíva Emitenta. Ak po úplnej realizácii Aktív série (či už formou likvidácie alebo exekúcie) a použití dostupných peňažných súm, ako je stanovené v Zmluve o zabezpečení kryptomeny a Zmluve o zabezpečení správcu, podľa toho, čo je relevantné, zostane akákoľvek nesplatená pohľadávka voči Emitentovi, či už zabezpečená alebo nezabezpečená, nezaplatená, potom takáto nesplatená pohľadávka zanikne a Emitent alebo akákoľvek iná strana tohto programu nebude mať v súvislosti s ňou žiadny dlh.

II. Kde sa bude s cennými papiermi obchodovať?

Emitent a Kótačný agent podajú žiadosti o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na burzách Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris a Euronext Amsterdam. Emitent môže rozhodnúť o kótovaní Dlhopisov na týchto iných alebo ďalších regulovaných trhoch a/alebo o zabezpečení obchodovania s Dlhopismi v mnohostranných obchodných systémoch, organizovaných obchodných systémoch alebo prostredníctvom systematických internalizátorov, to všetko v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi.

III. Aké sú kľúčové riziká, ktoré sú špecifické pre cenné papiere?

Riziká súvisiace s povahou a podmienkami série dlhopisov

Obmedzené regresné záväzky

Majitelia dlhopisov budú mať regresný nárok len na aktíva série v súvislosti so sériou dlhopisov, ktoré podliehajú zabezpečeniu podľa podmienok zmluvy o zabezpečení kryptomien, a nie na akékoľvek iné aktíva Emitenta. Ak po rozdelení alebo úplnej realizácii Aktív série (či už predajom, likvidáciou alebo iným spôsobom) a použití dostupných peňažných prostriedkov v súlade s platným poradím priority a zmluvou o zabezpečení kryptomien zostane akákoľvek nesplatená pohľadávka voči Emitentovi v súvislosti s Aktívami série neuhradená, potom takáto nesplatená pohľadávka zanikne a Emitent nebude mať v súvislosti s ňou žiadny dlh, záväzok alebo povinnosť. Po takomto zániku nebude žiadna zo Strán série, Majiteľov dlhopisov ktorejkoľvek príslušnej Série ani žiadna iná osoba konajúca v mene ktorejkoľvek z nich ani žiadna iná osoba konajúca v mene ktorejkoľvek z nich oprávnená podniknúť akékoľvek ďalšie kroky voči Emitentovi alebo ktorémukoľvek z jeho vedúcich pracovníkov, akcionárov, poskytovateľov korporátnych služieb alebo riaditeľov s cieľom vymôcť akúkoľvek ďalšiu sumu v súvislosti so zaniknutou pohľadávkou a Emitent nebude mať voči takýmto osobám žiadny dlh, záväzok alebo povinnosť v súvislosti s takouto ďalšou sumou.

Žiadny systém kolektívneho investovania

Cenné papiere vydané v súvislosti s produktmi v rámci Programu sú podľa nemeckého práva derivátové finančné nástroje (dlhové nástroje). Produkty nepredstavujú programy kolektívneho investovania v zmysle § 1 ods. 1 bod 1 Nemeckého investičného zákonníka (Kapitalanlagegesetzbuch – KAGB) ani Lichtenštajnského zákona o organizáciách kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (UCITSG), Lichtenštajnského zákona o správcoch alternatívnych investičných fondov (AIFMG) alebo Lichtenštajnského zákona o investičných podnikoch (IUG). Majitelia týchto Produktov preto nemajú nárok na osobitnú ochranu investorov poskytovanú podľa ktoréhokoľvek zo zákonov upravujúcich podniky kolektívneho investovania. Emitent nie je a nebude regulovaný ani pod dohľadom lichtenštajnského FMA ani žiadneho iného regulačného orgánu v dôsledku vydania týchto Produktov.

Riziko spoliehania sa na kryptografické burzy v prípade, že Majiteľovi dlhopisov je znemožnené prijímať kryptomeny

Ak je Majiteľovi Dlhopisov znemožnené získať príslušnú podkladovú kryptomenu alebo niektorú alebo všetky podkladové kryptomeny tvoriace Kôš z právnych dôvodov, najmä z dôvodu regulačných ustanovení, ktoré sa naň vzťahujú, a z tohto dôvodu je Série Dlhopisov splatená v USD, Majitelia Dlhopisov čelia riziku, že Dlhopisy nemôžu byť splatené v USD a Majitelia Dlhopisov nemajú žiadny mechanizmus na speňaženie Dlhopisov (okrem predaja Dlhopisov za fiat menu (napr. USD alebo euro) na sekundárnom trhu, ak existuje likvidný trh).

Emitent môže kedykoľvek vykonať povinné splatenie v prípade, že nastanú určité udalosti uvedené v Podmienkach.

Emitent sa môže kedykoľvek podľa vlastného uváženia rozhodnúť ukončiť a splatiť všetky Dlhopisy, ale nie len niektoré, za ich Kryptomenu v prípade, že nastanú určité udalosti bližšie špecifikované v Emisných podmienkach („Povinné splatenie“). Pri

výkone takéhoto vlastného uváženia nie je Emitent povinný brať ohľad na záujmy Majiteľov Dlhopisov a Majiteľa Dlhopisov môžu dostať menej alebo podstatne menej, ako bola ich počítateľná investícia. Emitent je povinný vopred oznámiť Povinné splatenie, ale existuje riziko, že Emitent takéto oznámenie neurobí alebo ho nedostanú všetci Majitelia dlhopisov, čo môže mať za následok, že niektorí alebo všetci Majitelia dlhopisov nepredajú Dlhopisy alebo nevyužijú svoje práva na predajnú opciu pred Povinným splatením. Cena povinného splatenia Dlhopisov splatených v USD môže byť nižšia alebo podstatne nižšia ako ekvivalentná cena podkladovej Kryptomeny alebo podkladových Kryptomien tvoriacich Kôš, keďže Emitent sa bude snažiť podkladovú Kryptomenu alebo podkladové Kryptomeny tvoriace Kôš predat' a uplatnia sa všetky riziká spojené s príslušnými podkladovými Kryptomenami. Okrem toho, ak sa Emitentovi nepodarí realizovať podkladovú kryptomenu alebo podkladové kryptomeny tvoriace Kôš pomocou Aukčného postupu pre kryptomeny, je oprávnený použiť akýkoľvek iný primeraný postup na predaj podielu v podkladovej kryptomene alebo podkladových kryptomien tvoriacich Kôš a existuje riziko, že takéto postupy budú mať za následok predaj podkladovej kryptomeny alebo podkladových kryptomien tvoriacich Kôš za cenu nižšiu alebo podstatne nižšiu, ako je minimálna cena stanovená Aukčným postupom pre kryptomeny.

Okrem toho môže mať Povinné splatenie za následok, že niektorí alebo všetci Majitelia Dlhopisov sa Dlhopisov na daňové účely skutočne zbavia skôr, ako sa plánovalo alebo predpokladalo, čo môže mať za následok menej výhodné daňové zaobchádzanie s investíciou do Dlhopisov pre takýchto Majiteľov Dlhopisov, než by bolo inak možné v prípade, že by sa investícia udržala dlhšie obdobie.

Riziká súvisiace s bezpečnosťou Dlhopisov

Zabezpečenie poskytnuté na zabezpečenie série dlhopisov môže byť nevyhľadateľné alebo vymáhanie zabezpečenia môže byť oneskorené.

Emitent sa zaviazal, že suma v podkladovej kryptomene alebo podkladových kryptomenách tvoriacich Kôš bude vždy rovnaká alebo vyššia ako Suma zabezpečených záväzkov (t. j. súčet Nesplatennej sumy, Sumy zabezpečených záväzkov z opcie na predaj a Sumy zabezpečených záväzkov z vyrovnania) uložená u Depozitára a založil takúto uloženú podkladovú kryptomenu alebo podkladové kryptomeny tvoriace Kôš v prospech Majiteľov dlhopisov ako zabezpečenie dlhu Emitenta voči Majiteľom dlhopisov. Tieto zabezpečovacie opatrenia nemusia byť dostatočné na ochranu Majiteľov Dlhopisov v prípade úpadku Emitenta alebo Depozitára alebo ich likvidácie z rôznych dôvodov. Existuje právne riziko, že zabezpečenie v súvislosti s podkladovou kryptomenu alebo podkladovými kryptomenami tvoriacimi Kôš nie je vymožiteľné vzhľadom na to, že ide o kryptomenu, a môže dôjsť k neistote, ako takéto zabezpečenie vymáhať, alebo k zmenám v legislatíve. Okrem toho môže dôjsť k oneskorenému vymáhaniu Zabezpečenia.

Kreditné riziko.

Emitent bude vystavený kreditnému riziku depozitárnych inštitúcií, u ktorých drží podkladovú kryptomenu alebo podkladové kryptomeny tvoriace Kôš. Kreditné riziko v tomto prípade predstavuje riziko, že depozitár, ktorý drží podkladovú Kryptomenu alebo podkladové Kryptomeny tvoriace Kôš, nesplní záväzok alebo povinnosť voči Emitentovi. Podkladová kryptomena alebo podkladové kryptomeny tvoriace Kôš sú/budú vedené Depozitárom na oddelených účtoch, ktoré majú byť chránené v prípade platobnej neschopnosti Depozitára. Akákoľvek platobná neschopnosť Depozitára však môže mať za následok oneskorený prístup k podkladovej kryptomene alebo podkladovým kryptomenám tvoriacich Kôš poskytnutý ako Zabezpečenie. V takejto situácii môžu Majitelia Dlhopisov čeliť strate v dôsledku kolísania cien aktív.

Riziká súvisiace s podkladovou kryptomenou

Volatilita ceny podkladovej kryptomeny alebo podkladových kryptomien tvoriacich kôš.

Hodnota Dlhopisov je ovplyvnená cenou podkladovej kryptomeny alebo podkladových kryptomien tvoriacich Kôš, ktorá výrazne kolíše a je ovplyvnená viacerými faktormi. Suma, ktorú Majitelia Dlhopisov získajú (i) pri splatení Dlhopisov v USD v prípade, že Majiteľ Dlhopisov nemôže z právnych dôvodov získať podkladovú Kryptomenu alebo podkladové Kryptomeny tvoriace Kôš, alebo (ii) pri predaji na burze, závisí od výkonu podkladovej Kryptomeny alebo podkladových Kryptomien tvoriacich Kôš.

Ceny kryptomien výrazne kolíše a môžu byť ovplyvnené napríklad týmito faktormi:

Globálne alebo regionálne politické, hospodárske alebo finančné udalosti – globálne alebo regionálne politické, hospodárske a finančné udalosti môžu mať priamy alebo nepriamy vplyv na cenu kryptomien;

Regulačné udalosti alebo vyhlásenia regulačných orgánov – v súvislosti s reguláciou kryptomien neexistuje konsenzus a existuje neistota, pokiaľ ide o ich právny a daňový status, a regulácia kryptomien sa v rôznych jurisdikciách na celom svete naďalej vyvíja. Akákoľvek zmena regulácie v ktorejkoľvek konkrétnej jurisdikcii môže mať vplyv na ponuku a dopyt v tejto konkrétnej jurisdikcii a v iných jurisdikciách vzhľadom na globálnu sieť búrz kryptomien, ako aj na zložené ceny používané na výpočet podkladovej hodnoty takýchto kryptomien (ak existujú), keďže zdroje údajov pokrývajú viacero jurisdikcií. Pozri aj časť „Politické riziko na trhu kryptomien“.

Investičné obchodovanie, hedžing alebo iné aktivity širokého spektra účastníkov trhu, ktoré môžu ovplyvniť ceny, ponuku a dopyt po kryptoaktívach – trhy s kryptoaktívami sú miestne, vnútroštátne a medzinárodné a zahŕňajú čoraz širší okruh produktov a účastníkov. Významné obchodovanie môže prebiehať v ktoromkoľvek systéme a na ktorejkoľvek platforme alebo v ktoromkoľvek regióne s následným vplyvom na iné systémy, platformy a regióny.

Rozvetvenie základných protokolov – základné kryptomeny sú open source projekty. V dôsledku toho môže každý jednotliviec navrhnúť vylepšenia alebo zdokonalenia zdrojového kódu siete prostredníctvom jednej alebo viacerých aktualizácií softvéru, ktoré by mohli zmeniť protokoly riadiace sieť a vlastnosti každej podkladovej kryptomeny. Keď sa navrhne úprava a väčšina používateľov a ťažiarov s ňou súhlasí, zmena sa implementuje a sieť zostáva bez prerušenia fungovať. Ak však s navrhovanou úpravou súhlasí menej ako väčšina používateľov a ťažiarov, dôsledkom môže byť tzv. rozvetvenie (t. j. „split“) siete (a blockchainu), pričom v jednej časti bude bežať predmodifikovaný softvér a v druhej upravený softvér. Dôsledkom takéhoto rozvetvenia by bola existencia dvoch paralelne bežiacich verzií siete a vznik nového digitálneho aktíva, ktoré nemá zameniteľnosť so svojím predchodcom. Okrem toho by mohlo byť rozvetvenie zavedené neúmyselnou, nepredvídanou softvérovou chybou vo viacerých verziách inak kompatibilného softvéru, ktorý spúšťaťajú používatelia. Okolnosti každého rozvetvenia sú jedinečné a ich relatívny význam sa líši. Nie je možné s presnosťou predpovedať, aký vplyv by mohlo mať akékoľvek očakávané rozvetvenie z hľadiska cien, ocenenia a narušenia trhu. Najmä novo rozvetvené aktíva môžu mať nižšiu

likviditu ako zavedené aktíva, čo môže viesť k vyššiemu riziku. Pozri tiež „Rozdelenie blockchainu“.

Narušenie infraštruktúry alebo prostriedkov, pomocou ktorých sa jednotlivé základné kryptomeny vyrábajú, distribuujú a uchovávajú, môže v krátkom čase spôsobiť výrazné cenové pohyby – prevádzkovatelia infraštruktúry kryptomien alebo „ťažiarov“, ktorí pomocou počítačov riešia matematické problémy na overovanie transakcií, sú za toto úsilie odmeňovaní zvýšenou ponukou týchto kryptomien. Počítače, ktoré tvoria infraštruktúru podporujúcu jednotlivé základné kryptomeny, sú decentralizované a patria kombinácii jednotlivcov a veľkých spoločností. Ak by sa významná časť fondu každej z podkladových kryptomien rozhodla ukončiť svoju činnosť, ceny, likvidita a možnosť transakcií v každej z takýchto kryptomien by mohli byť obmedzené. Keďže každá z podkladových kryptomien je navrhnutá tak, aby mala konečný zásobný fond jednotiek každej z podkladových kryptomien, tento konečný zásobný fond bude nakoniec v určitom okamihu v budúcnosti úplne vyťažený (čo znamená vytvorenie nových jednotiek kryptomeny prostredníctvom vopred určeného matematického procesu v rámci počítačovej siete). Tým sa ťažba stane neudržateľnou, pretože blokové odmeny už nebudú pre ťažiarov k dispozícii, čo povedie k zníženiu počtu ťažiarov. To môže vyvolať kolaps siete, pretože žiadni ťažiar by nechceli validovať bloky bez akejkoľvek ekonomickej motivácie. Takisto, keďže odmeny za bloky klesajú tempom, ktoré bolo do siete zabudované pri jej vzniku (ako dôsledok konečného zásobníka), ekonomické stimuly pre ťažiarov každej z podkladových kryptomien nemusia byť dostatočné na to, aby zodpovedali ich nákladom na validáciu blokov, čo môže viesť k prechodu ťažiarov do iných sietí, čo zase spomalí validáciu transakcií a ich používanie. To môže mať nepriaznivý vplyv na cenu každej z podkladových kryptomien. Medzi ďalšiu kritickú infraštruktúru, ktorá môže byť nepriaznivo ovplyvnená, patria úložné riešenia, burzy a správcovia pre každú z podkladových kryptomien. Napríklad potenciálna nestabilita kryptomenových búrz a zatvorenie alebo dočasné vypnutie búrz z dôvodu zlyhania podnikania alebo škodlivého softvéru by mohlo ovplyvniť likviditu, dopyt a ponuku podkladovej kryptomeny alebo podkladových kryptomien tvoriacich Kôš (a iných kryptoaktív). Okrem toho volatilita cien podkladovej kryptomeny alebo podkladových kryptomien tvoriacich Kôš vedie k zvýšeným možnostiam špekulácií a arbitráže, čo následne prispieva k kolísaniu cien.

Môže sa stať, že nebude možné uskutočniť obchody s podkladovou kryptomenou alebo podkladovými kryptomenami tvoriacimi Kôš za kótovanú cenu. Akékoľvek rozdiely medzi kótovanou cenou a cenou realizácie môžu byť dôsledkom dostupnosti aktív, akýchkoľvek príslušných spreadov alebo poplatkov na burze alebo rozdielov v cenách na rôznych burzách. Pozri tiež časť 2.2.1 „Na Dlhopisy sa vzťahujú transakčné náklady a poplatky“.

Riziká spojené s prijatím Dlhopisov na obchodovanie

Dlhopisy nemajú vytvorený trh na obchodovanie a aktívny trh na obchodovanie s Dlhopismi sa nemusí vytvoriť.

Každá séria Dlhopisov predstavuje novú emisiu cenných papierov, pre ktorú v súčasnosti nie je vytvorený trh na obchodovanie. Hoci Emitent má v úmysle získať prijatie príslušnej Série Dlhopisov na obchodovanie na burzách Deutsche Börse Xetra, Euronext Paris, Euronext Amsterdam a SIX Swiss Exchange a môže tiež požiadať akúkoľvek ďalšiu burzu cenných papierov v Európskom hospodárskom priestore alebo mimo neho o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovaných trhoch ktorejkoľvek takejto burzy, nemožno zaručiť, že sa trh pre príslušnú sériu Dlhopisov vytvorí, alebo ak sa vytvorí, že bude pokračovať, alebo že bude likvidný, a tým umožní investorom prediť svoje Dlhopisy v požadovanom čase alebo vôbec, alebo za ceny, ktoré považujú za prijateľné, alebo za ceny, ktoré sa očakávajú v dôsledku konkrétnej ceny podkladovej kryptomeny alebo podkladových kryptomien tvoriacich kôš.

Špecifické riziko spočíva v tom, že Majitelia dlhopisov nemusia byť schopní ľahko prediť Dlhopisy alebo za ceny, ktoré by investorom umožnili realizovať ich očakávaný výnos.

IV. Za akých podmienok a v akom časovom rozvrhu môžem investovať do tohto cenného papiera?

Celkový objem vydaných Dlhopisov je až 5 000 000 000 Dlhopisov pri počiatkovej emisnej cene za jeden Dlhopis 0,001 ETH.

Ponuka pre verejnosť

Dlhopisy môžu upisovať iba oprávnení účastníci za platbu v ETH. Ku dňu vyhotovenia Prospektu boli za Autorizovaných účastníkov vymenované spoločnosti Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd., Jane Street Financial Limited a DRW Europe B.V. Očakáva sa, že obdobie ponuky sa začne 01.12.2021 a bude otvorené do 22.11.2022 (dátum skončenia platnosti Prospektu) s výhradou skrátenia tohto obdobia. Ostatní investori nemôžu upísať alebo kúpiť Dlhopisy priamo od Emitenta, ale môžu investovať prostredníctvom Autorizovaných účastníkov.

Podmienky a technické podrobnosti ponuky

Ponuka nepodlieha žiadnym iným podmienkam ani lehotám okrem lehoty vyplývajúcej z platnosti Prospektu. Neboli stanovené žiadne minimálne ani maximálne sumy úpisu, avšak finanční sprostredkovatelia (vrátane Autorizovaných účastníkov) ponúkajúci Dlhopisy môžu pri ponuke Dlhopisov určiť minimálne alebo maximálne sumy úpisu podľa vlastného uváženia. Dlhopisy budú dodané prostredníctvom zaknihovania prostredníctvom zúčtovacieho systému a jeho bánk, ktoré vedú účty.

Spôsob určenia emisnej ceny

Ak si investor želá kúpiť Dlhopisy, Autorizovaný účastník upíše príslušný počet Dlhopisov (Objem úpisu) v príslušný Deň úpisu za príslušnú Emisnú cenu za Dlhopis a následne tieto Dlhopisy doručí investorovi.

K Dátumu emisie bude Počiatková emisná cena 0,01 ETH za jeden Dlhopis, t. j. Autorizovaní účastníci, ktorí si od Emitenta kúpia Dlhopisy, dostanú jeden Dlhopis za každých 0,01 ETH. V priebehu času sa Emisná cena mení podľa nasledujúcich definícií a vzorca.

Emisný kurz znamená sumu ETH za jeden Dlhopis rovnajúcu sa Faktoru ETH, ktorú má Oprávnený účastník ako jediný upisovateľ Dlhopisov nárok získať v Deň úpisania, vypočítanú nasledovne:

$$\text{Faktor ETH} = \text{počiatková emisná cena} * (1 - \text{poplatok})^N$$

Faktor ETH predstavuje zníženie nároku na ETH v dôsledku Poplatku za Dlhopisy (s výhradou zníženia zo strany Emitenta).

Počiatočná emisná cena k dátumu emisie série je 0,001 ETH.

Poplatok sa vzťahuje na 0,95 % (95 BPS) ročne, ktorý sa denne časovo rozlišuje vo vzťahu k spravovaným ETH a môže byť upravený Emitentom podľa jeho primeraného uváženia (billiges Ermessen) a s ohľadom na príslušnú prax na kapitálovom trhu a konaním v dobrej viere oznámením Majiteľom.

N znamená počet dní od dátumu emisie vydelený 365 (akt/365).

Pracovným dňom sa rozumie deň (iný ako sobota alebo nedeľa), v ktorý sú banky vo Frankfurte nad Mohanom otvorené pre všeobecné obchody a v ktorý sú zúčtovací systém, ako aj všetky príslušné časti Transeurópskeho automatizovaného expresného systému hrubého zúčtovania platieb v reálnom čase 2 (TARGET2) v prevádzke na vykonávanie platieb.

Výška upísanej sumy, teda suma ETH, ktorú má Oprávnený účastník previesť výmenou za určitý počet Dlhopisov, sa určí na základe podkladovej Emisnej ceny v príslušný Deň upísania.

Výdavky

Náklady na túto ponuku bude znášať spoločnosť Iconic Funds GmbH na základe zmluvy o prevode nákladov s Emitentom. Na úhradu nákladov tejto Ponuky sa nepoužijú žiadne výnosy z tejto Emisie.

Poplatky, ktoré znáša majiteľ

Emitent bude účtovať ročný Poplatok vo výške 0,95 % (95 základných bodov), ktorý bude denne narastať z celkovej sumy Dlhopisov v držbe každého Majiteľa denominovaných v ETH (ETH-under-Management). Poplatok je zahrnutý v definícii Emisnej ceny a Odkupnej ceny a nebude odpočítaný od nároku na ETH vypočítaného vo vzorci Faktora ETH. Nárok na kryptomenu (CE) sa bude denne znižovať o definované percento/365, t. j. keď má investor dnes nárok na 1 ETH, presne po 365 dňoch sa jeho nárok zníži na 0,9905 ETH.

Emitent nemá žiadny vplyv na to, či a v akom rozsahu bude príslušný Autorizovaný účastník účtovať dodatočné poplatky. Tieto poplatky sa môžu líšiť v závislosti od Autorizovaného účastníka.

Obchodovanie

Emitent má v úmysle kótovať Dlhopisy na burzách Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris a Euronext Amsterdam.

V. Prečo sa tento prospekt pripravuje?

Dôvody ponuky alebo prijatia na obchodovanie na regulovanom trhu

Emitent má v úmysle dosahovať zisk prostredníctvom účtovania ročného Poplatku vo výške 0,95 % (95 základných bodov), ktorý sa denne časovo rozlišuje z celkovej sumy Dlhopisov nakúpených každým Majiteľom a denominovaných v ETH (ETH-under-management). Poplatok sa bude zarábať počas príslušného obdobia v ETH z ETH-under-management.

Prijatím na obchodovanie na regulovanom trhu chce Emitent poskytnúť investorom možnosť nielen odkúpiť Dlhopisy prostredníctvom autorizovaných účastníkov voči Emitentovi, ale aj obchodovať na trhu.

Použitie a odhadované čisté sumy výnosov

V súvislosti s umiestnením Dlhopisov použije Emitent čistý výnos na doplnenie spravovaného ETH.

Dohoda o upísaní

Emitent neuzavrel dohodu o upísaní.

Podstatné konflikty záujmov týkajúce sa ponuky alebo prijatia na obchodovanie

V súvislosti s ponukou alebo prijatím na obchodovanie nedochádza k žiadnym podstatným konfliktom záujmov.

Povzetek za izdajo obveznic

Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTML1)

A. UVOD IN OPOZORILA

Izdajatelj Iconic Digital Assets AG, Landstrasse 36, 9495 Triesen, Kneževina Lihtenštajn, tel. št. +49 69 58 99 66 80, LEI 529900RM243OV5SVNL95, izdaja obveznice **Iconic Physical Ethereum ETP** (ISIN DE000A3GTML1) na podlagi osnovnega prospekta z dne 22.11.2021 v povezavi s končnimi pogoji, ki veljajo za izdajo obveznic **Iconic Physical Ethereum ETP**. Ta povzetek velja za izdajo obveznic **Iconic Physical Ethereum ETP**.

Osnovni prospekt je potrdil organ za nadzor finančnih trgov Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) dne 22.11.2021. Končni pogoji v zvezi z **Iconic Physical Ethereum ETP** in ta povzetek, ki velja za to izdajo, so bili vloženi pri FMA dne 01.12.2021.

Ta povzetek vsebuje opis glavnih značilnosti in tveganj v zvezi z izdajateljem, ponujenim vrednostnim papirjem in nasprotnimi strankami. Povzetek je treba vedno brati skupaj z osnovnim prospektom (kot je bil dopolnjen) in končnimi pogoji. Zato se priporoča temeljit pregled celotnega osnovnega prospekta in končnih pogojev, preden se odločite za nakup ali vpis obveznic **Iconic Physical Ethereum ETP**. Vlagatelji morajo upoštevati, da bodo vlagali v finančni produkt, ki je kompleksen in ga ni lahko razumeti ter nosi tveganje, da lahko vlagatelji izgubijo celoten ali del vloženega kapitala. Izdajatelj opozarja, da bo v primeru vložitve zahtevkov na sodišču na podlagi informacij iz osnovnega prospekta, končnih pogojev ali tega povzetka vlagatelj tožnik v skladu z nacionalno zakonodajo držav članic morda moral nositi stroške prevoda osnovnega prospekta in končnih pogojev (vključno s povzetkom za posamezno izdajo) pred začetkom postopka. Poleg tega izdajatelj poudarja, da je izdajatelj Iconic Digital Assets AG, ki je predložil povzetek, vključno z njegovim prevodom, lahko odgovoren, če je povzetek zavajajoč, netočen ali neskladen, če se bere skupaj z osnovnim prospektom ali končnimi pogoji ali če skupaj z osnovnim prospektom ali končnimi pogoji ne zagotavlja ključnih informacij, ki bi vlagateljem pomagale pri odločanju o naložbi v vrednostne papirje.

B. KLJUČNI PODATKI O IZDAJATELJU

I. Kdo je izdajatelj vrednostnih papirjev?

Izdajatelj Iconic Digital Assets AG (LEI 529900RM243OV5SVNL95) je delniška družba (Aktiengesellschaft) s sedežem v Lihtenštajnu, za katero velja zakonodaja Kneževine Lihtenštajn. Sedež družbe je Landstrasse 36, 9495 Triesen, Lihtenštajn. Družba je bila 28. 7. 2021 vpisana v lihtenštajnski javni register z registrsko številko FL-0002.663.919.3.

Izdajatelj je bil ustanovljen kot družba s posebnim namenom, katere edini namen je izdajanje zavarovanih produktov, s katerimi se trguje na borzi.

Edini delničar izdajatelja je družba Iconic Funds GmbH, ki je v lasti družbe Iconic Holding GmbH. Spodnja tabela prikazuje glavne delničarje holdinške družbe z več kot 10-odstotnim deležem na dan izdaje tega osnovnega prospekta:

Iconic Holding GmbH	1.
Delničar	Delnice v lasti (v odstotkih)
Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH	27.44
FinLab AG	22.35
Patrick Alan Lowry	12.19
Cryptology Asset Group PLC	11.14

Člani upravnega odbora so Patrick Lowry, Alexander Baker in Arno Sprenger. Revizor družbe je družba Baker Tilly (Liechtenstein) AG, Landstrasse 123, 9495 Triesen, Liechtenstein.

II. Kateri so ključni finančni podatki o izdajatelju?

Ker je izdajatelj novoustanovljena družba s sklepom ustanovnih delničarjev z dne 23. julija 2021 in vpisom v javni register Kneževine Lihtenštajn dne 28. julija 2021, pretekli finančni podatki niso na voljo.

III. Katera so ključna tveganja, ki jih nosi izdajatelj?

Izdajatelj nima dolgotrajnih in celovitih preteklih izkušenj

Izdajatelj je bil ustanovljen s sklepom ustanovnih delničarjev z dne 23. julija 2021 in vpisom v poslovni register lihtenštajnskega pravosodnega organa (Liechtenstein Amt für Justiz) 28. 7. 2021. Zaradi tako kratkega obdobja obstoja izdajatelj nima dolgotrajnih in celovitih izkušenj z uspešnim opravljanjem tukaj opisane poslovne dejavnosti. Ni mogoče zagotoviti, da bodo načrtovane poslovne dejavnosti v prihodnosti uspešne, kar bi lahko negativno vplivalo na izdajateljevo poslovanje in finančni položaj. Zato obstaja tveganje, da izdajatelj ne bo uspešen pri izdaji obveznic in da ne bo ustvaril dobička, čeprav je to izdajateljev cilj. Če izdajatelj ne bo uspešen pri izdaji vrednostnih papirjev, lahko preneha poslovati kot izdajatelj ali postane insolventen. Čeprav si izdajatelj ustrezno prizadeva za razvoj svojega poslovanja, ni mogoče zagotoviti, da bodo načrtovane poslovne dejavnosti v

prihodnosti uspešne, kar lahko negativno vpliva na izdajateljevo poslovanje in finančni položaj.

Tveganja, povezana z omejenim poslovnim ciljem izdajatelja

Poudarek izdajateljevih poslovnih dejavnosti je izdajanje obveznic, povezanih z eno kriptovaluto ali kriptovalutami, ki sestavljajo košarico. Izdajatelj ne bo opravljal drugih poslovnih dejavnosti razen izdajanja obveznic, ki so zavarovane s kriptovalutami ali košaricami kriptovalut in drugim digitalnim premoženjem. Zaradi tega omejenega poslovnega cilja je izdajatelj izpostavljen tveganju, da osnovna kriptovaluta ali osnovne kriptovalute, ki sestavljajo košarico, ne bodo uspešne ali bodo postale manj uspešne (ta tveganja so podrobneje opisana pod naslovom »2.2.3. Tveganja, povezana z osnovno kriptovaluto ali osnovnimi kriptovalutami, ki sestavljajo košarico«) v prihodnje in se izdajatelj ne bo mogel prilagoditi takšnim spremenjenim okoliščinam. Zaradi tega omejenega poslovnega cilja je lahko izdajatelj nato pri izvajanju svoje dejavnosti neuspešen, kar bi lahko negativno vplivalo na njegovo poslovanje in finančni položaj.

C. KLJUČNI PODATKI O OBVEZNICAH

I. Katere so glavne značilnosti vrednostnih papirjev?

Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTML1) so prinosniške obveznice, izdane brez nominalne vrednosti po začetni emisijski ceni 0,001 ETH dne 01.12.2021 (**datum izdaje serije**). Skupno število izdanih obveznic Iconic Physical Ethereum ETP je 5.000.000.000.

Obveznice lahko vpišejo samo imenovani pooblaščenici udeleženci, vlagatelji pa lahko kupijo in odkupijo obveznice prek teh imenovanih pooblaščenih udeležencev v USD ali kriptovalutah in v skladu s ponudbo pooblaščenih udeležencev. Referenčna valuta je ameriški dolar (USD). Vsaka obveznica predstavlja pravico imetnika, da od izdajatelja zahteva (a) »**pravico do kriptovalute**« ali (b) **referenčno ceno v USD**. Obveznosti iz obveznic predstavljajo neposredne, brezpogojne, nepodrejene in zavarovane obveznosti izdajatelja, ki so enakovredne med seboj in vsem drugim zavarovanim in nepodrejenim obveznostim izdajatelja. Obveznice so prosto prenosljive.

Pravice, povezane z vrednostnimi papirji

Obveznice so večne in nimajo določenega datuma zapadlosti. Obveznice ne prinašajo obresti.

Obvezni odkup s strani izdajatelja

Izdajatelj lahko kadar koli in iz razlogov, ki se mu zdijo pomembni (na primer če začnejo veljati novi zakoni ali predpisi, na podlagi katerih mora izdajatelj pridobiti dovoljenje; če ponudniki storitev prenehajo opravljati storitve, pomembne za obveznice, in izdajatelj ne najde zamenjave itd.), v celoti in ne le delno, odpokliče obveznice (razen obveznic, katerih odkup je imetnik obveznic že zahteval z obvestilom o odpoklicu) z objavo obvestila o odkupu na izdajateljevi spletni strani <https://funds.iconicholding.com/>.

Prodajna opcija imetnika

Vsak imetnik ima pravico zahtevati od izdajatelja, da odkupi obveznice ob uveljavitvi prodajne opcije neposredno pri izdajatelju ali prek pooblaščenega udeleženca.

Postopek za odpoklic in odkup obveznic

V primeru odpoklica s strani izdajatelja ali uveljavitve prodajne opcije imetnika obveznic morajo imetniki obveznic (i) izdajatelju predložiti obrazec za obvezni odkup ali obrazec za uveljavitev prodajne opcije, kot je objavljen na spletni strani izdajatelja, in vse dodatne dokumente, ki se zahtevajo v takem obrazcu za preverjanje identitete imetnika obveznic, ter (ii) brezplačno prenesti svoje obveznice na račun izdajatelja (določen v obrazcu) in to storiti v 21 dneh od objave obvestila o odkupu s strani izdajatelja ali od predložitve obrazca za uveljavitev prodajne opcije s strani imetnika obveznic. Če izdajatelj ne bo prejel dokumentacije ali obveznic, bo take imetnike obveznic obravnaval, kot da ne morejo prejeti enot osnovne kriptovalute ali kriptovalut (v primeru košarice), in bo obveznice odkupil v USD.

Obveznice se odkupijo v ETH v znesku ETH, ki ustreza **pravici do kriptovalute**, ali v USD v znesku, ki ustreza **referenčni ceni v USD**.

»**Pravica do kriptovalute**« pomeni terjatev imetnika obveznice, ki je nasproti izdajatelju na kateri koli delovni dan podana za izročitev števila enot ETH na obveznico (zmanjšano za provizije), ki jo po lastni presoji izračuna izdajatelj v skladu z naslednjo formulo:

$$CE = ICE \times (1 - DER) ^ n,$$

pri čemer:

»CE« pomeni pravico do kriptovalute;

»ICE« pomeni začetno pravico do kriptovalute;

»DER« pomeni padajočo stopnjo pravice; in

»n« pomeni število dni/365.

Če imetnik obveznic ne more prejeti ETH, zlasti zaradi zakonskih določb, ki veljajo zanj, se lahko obveznice izplačajo v USD v znesku, ki je enak **referenčni ceni v USD**. Referenčna cena v USD za obveznico je na zadevni datum določitve cena v USD na kriptovaluto ali komponente kriptovalute v košarici, pomnožena s pravico do kriptovalute po indeksu Coin Metrics Bletchley (CMBI) Ethereum (CMBI Ethereum Index), ki se objavi vsak delovni dan ob 16:00 po britanskem času.

Imetniki obveznic se morajo zavedati, da je pravica do kriptovalute omejena na sredstva serije zadevne serije obveznic in da bo referenčna cena v USD izračunana glede na sredstva serije zadevne serije obveznic.

Izredno prenehanje in odkup v primeru neizpolnitve obveznosti

Obveznice predvidevajo primere neizpolnitve obveznosti, ki dajejo vsakemu imetniku obveznic pravico, da v primeru izredne prekinitve pogodbe zahteva takojšen odkup njihove glavnice. Takšni primeri neizpolnitve obveznosti vključujejo neizpolnitev obveznosti, ki izhaja iz obveznic, izjavo izdajatelja, da ne more izpolniti svojih finančnih obveznosti ali da na splošno preneha s plačili, uvedbo postopka zaradi insolventnosti zoper izdajatelja ali začetek likvidacije izdajatelja (razen v povezavi z združitvijo ali drugo obliko spojitve z drugo družbo).

Varščina

Kot trajno jamstvo za plačilo in izpolnitev obveznosti izdajatelja do imetnikov obveznic iz naslova obveznic izdajatelj v korist imetnikov obveznic zastavi skrbniku vrednostnih papirjev (i) vse svoje sedanje in prihodnje pravice, zlasti terjatve za izročitev, v zvezi z ETH, ki jih izdajatelj deponira pri depozitarju na svojih depozitnih računih (**denarnice**), in (ii) terjatve v zvezi z obveznicami v lasti izdajatelja (**varščina**).

Imetniki obveznic se morajo zavedati, da bo premoženje, ki ga izdajatelj pridobi kot izkupiček od izdaje serije obveznic, vključno z izkupičkom od nje (**»premoženje serije«**), hranjeno ločeno od premoženja serije in vseh izkupičkov od nje druge serije obveznic ter ločeno od izdajateljevega lastnega premoženja. V zvezi z vsemi zahtevki, ki jih imajo imetniki obveznic po tem osnovnem prospektu in končnih pogojih, imajo imetniki obveznic regresno pravico samo do sredstev serije v zvezi s takšno serijo obveznic in ne do sredstev serije druge serije obveznic ali katerih koli drugih sredstev izdajatelja. Če po popolni unovčitvi sredstev serije (z likvidacijo ali izvršbo) in uporabi razpoložljivih denarnih zneskov, kot je določeno v pogodbi o zavarovanju kriptovalut in pogodbi o skrbniku vrednostnih papirjev, kot je ustrezno, ostane neplačana katera koli neporavnana terjatev do izdajatelja, bodisi zavarovana ali nezavarovana, potem taka neporavnana terjatev ugasne in izdajatelj ali katera koli druga stranka tega programa v zvezi z njo nima nobenega dolga.

II. Kje se bo trgovalo z vrednostnimi papirji?

Izdajatelj in agent za kotacijo bosta oddala vlogo za uvrstitev obveznic v trgovanje na borzah Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris in Euronext Amsterdam. Izdajatelj se lahko odloči, da bo uvrstil obveznice na te druge ali nadaljnje regulirane trge in/ali uredil trgovanje z obveznicami v večstranskih trgovanih sistemih, organiziranih trgovanih sistemih ali prek sistematičnih internalizatorjev, vse v smislu Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov.

III. Katera so ključna tveganja, značilna za vrednostne papirje?

Tveganja, povezana z naravo in pogoji serije obveznic

Obveznosti z omejenim regresom

Imetniki obveznic bodo imeli regresno pravico samo do sredstev serije v zvezi s serijo obveznic, ob upoštevanju zavarovanja v skladu s pogoji pogodbe o zavarovanju kriptovalut in nobenih drugih sredstev izdajatelja. Če po razdelitvi ali unovčenju celotnega premoženja serije (s prodajo, likvidacijo ali kako drugače) in uporabi razpoložljivih denarnih sredstev v skladu z veljavnimi prednostnimi vrstnimi redi in pogodbo o zavarovanju kriptovalut ostane neplačana katera koli neporavnana terjatev do izdajatelja v zvezi s premoženjem serije, potem bo taka neporavnana terjatev ugasnila in izdajatelj v zvezi s tem ne bo imel nobenih dolgov, obveznosti ali zavez. Po taki ugasnitvi nobena od strank serije, imetnikov obveznic katere koli zadevne serije ali katera koli druga oseba, ki deluje v imenu katere koli od njih, ali katera koli druga oseba, ki deluje v imenu katere koli od njih, ne bo upravičena do nadaljnjih ukrepov proti izdajatelju ali kateremu koli od njegovih uslužbencev, delničarjev, ponudnikov podjetniških storitev ali direktorjev za izterjavo kakršnega koli nadaljnjega zneska v zvezi z ugaslim zahtevkom, izdajatelj pa v zvezi s takšnim nadaljnjim zneskom ne bo imel dolgov, obveznosti ali zavez do nobene od teh oseb.

Brez kolektivne naložbene sheme

Vrednostni papirji, izdani v zvezi s produkti v okviru programa, so izvedeni finančni instrumenti (dolžniški instrumenti) v skladu z nemško zakonodajo. Produkti ne predstavljajo kolektivnih naložbenih shem v smislu 1. stavka 1. odstavka 1. člena nemškega Zakona o kapitalskih naložbah (KAGB) ali lihtenštajnskega Zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (UCITSG), lihtenštajnskega Zakona o upraviteljih alternativnih investicijskih skladov (AIFMG) ali lihtenštajnskega Zakona o investicijskih podjetjih (IUG). Skladno s tem imetniki teh produktov nimajo pravice do posebne zaščite vlagateljev, ki jo zagotavlja kateri koli zakon, ki ureja kolektivne naložbene podjeme. Izdajatelj zaradi izdaje teh produktov ni in ne bo reguliran ali nadzorovan s strani lihtenštajnskega organa za nadzor finančnih trgov (FMA) ali katerega koli regulatorja.

Tveganje zanašanja na kripto menjalnice v primeru, da imetnik obveznic ne more prejeti kriptovalut

Če imetnik obveznic iz pravnih razlogov ne more prejeti ustrezne osnovne kriptovalute ali katere koli ali vseh osnovnih kriptovalut, ki sestavljajo košarico, zlasti zaradi regulativnih določb, ki veljajo zanj, in je zaradi tega serija obveznic odkupljena v USD, se imetniki obveznic soočajo s tveganjem, da obveznic ne bo mogoče odkupiti v USD in ne bodo imeli na voljo nobenega mehanizma za njihovo unovčenje (razen prodaje obveznic za fiat valuto (npr. USD ali Euro) na sekundarnem trgu, če obstaja likviden trg).

Izdajatelj lahko kadar koli izvede obvezni odkup, če se uresničijo določeni dogodki, določeni v pogojih.

Izdajatelj se lahko kadar koli po lastni in absolutni presoji odloči, da bo v primeru nastopa določenih dogodkov, ki so podrobneje opredeljeni v pogojih (»obvezni odkup«), v skladu s pravico do kriptovalute odpoklical in odkupil vse obveznice in ne le nekaterih. Pri izvajanju takšne diskrecijske pravice izdajatelju ni treba upoštevati interesov imetnikov obveznic, imetniki obveznic pa lahko

prejmejo manj ali bistveno manj od svoje začetne naložbe. Izdajatelj mora imetnike o obveznem odkupu vnaprej obvestiti, vendar obstaja tveganje, da izdajatelj takšnega obvestila ne bo posredoval ali da ga ne bodo prejeli vsi imetniki obveznic, kar lahko povzroči, da nekateri ali vsi imetniki obveznic pred obveznim odkupom ne prodajo obveznic ali ne uveljavijo svojih pravic do prodajne opcije. Cena obveznega odkupa obveznic, ki se odkupujejo v USD, je lahko nižja ali bistveno nižja od enakovredne cene osnovne kriptovalute ali osnovnih kriptovalut, ki sestavljajo košarico, saj bo izdajatelj poskušal prodati osnovno kriptovaluto ali osnovne kriptovalute, ki sestavljajo košarico, pri čemer veljajo vsa tveganja, povezana z zadevnimi osnovnimi kriptovalutami. Poleg tega je treba upoštevati, da če izdajatelj ne uspe unovčiti osnovne kriptovalute ali osnovnih kriptovalut, ki sestavljajo košarico, z uporabo avkcijskega postopka za kriptovalute, ima pravico uporabiti kateri koli drug primeren postopek za prodajo deležev v osnovni kriptovaluti ali osnovnih kriptovalutah, ki sestavljajo košarico, pri čemer obstaja tveganje, da bodo takšni postopki povzročili prodajo osnovne kriptovalute ali osnovnih kriptovalut, ki sestavljajo košarico, po ceni, nižji ali bistveno nižji od minimalne cene, določene v avkcijskem postopku za kriptovalute.

Poleg tega lahko obvezni odkup povzroči, da bodo nekateri ali vsi imetniki obveznic obveznice za davčne namene dejansko odsvojili prej, kot je bilo načrtovano ali predvideno, kar lahko povzroči manj ugodno davčno obravnavo naložbe v obveznice za takšne imetnike obveznic, kot bi bila sicer na voljo, če bi se naložba ohranila daljše časovno obdobje.

Tveganja, povezana z zavarovanjem obveznic

Zavarovanje, odobreno za zavarovanje serije obveznic, je lahko neizvršljivo ali pa je izvršitev zavarovanja zakasnjena.

Izdajatelj se je zavezal, da bo znesek v osnovni kriptovaluti ali osnovnih kriptovalutah, ki sestavljajo košarico, enak ali višji od zneska zavarovanih obveznosti (tj. vsote zneska v obtoku, zneska zavarovanih obveznosti prodajne opcije in zneska zavarovanih obveznosti poravnave) vedno deponiral pri depozitarju in tako deponirano osnovno kriptovaluto ali osnovne kriptovalute, ki sestavljajo košarico, zastavil v korist imetnikov obveznic kot zavarovanje za dolg izdajatelja do imetnikov obveznic. Te ureditve zavarovanja morda ne bodo zadostovale za zaščito imetnikov obveznic v primeru stečaja ali likvidacije izdajatelja ali depozitarja zaradi različnih razlogov. Obstaja pravno tveganje, da zavarovanje v zvezi z osnovno kriptovaluto ali osnovnimi kriptovalutami, ki sestavljajo košarico, ni izvršljivo, glede na to, da gre za kriptovaluto in da lahko pride do negotovosti glede načina izvršitve takega zavarovanja ali sprememb zakonodaje. Poleg tega lahko pride do zakasnitve pri izvrševanju zavarovanja.

Kreditno tveganje.

Izdajatelj bo izpostavljen kreditnemu tveganju depozitarnih institucij, pri katerih hrani osnovno kriptovaluto ali osnovne kriptovalute, ki sestavljajo košarico. Kreditno tveganje je v tem primeru tveganje, da depozitar, ki hrani osnovno kriptovaluto ali osnovne kriptovalute, ki sestavljajo košarico, ne bo izpolnil obveznosti ali zaveze do izdajatelja. Osnovno kriptovaluto ali osnovne kriptovalute, ki sestavljajo košarico, depozitar vodi na ločenih računih, ki naj bi bili zaščiteni v primeru insolventnosti depozitarja. Vendar pa lahko vsaka insolventnost depozitarja povzroči zakasnitev pri dostopu do osnovne kriptovalute ali osnovnih kriptovalut, ki sestavljajo košarico, ki so zagotovljene kot zavarovanje. V takem primeru se lahko imetniki obveznic soočijo z izgubo zaradi nihanja cen sredstev.

Tveganja v zvezi z osnovno kriptovaluto

Nestanovitnost cene osnovne kriptovalute ali osnovnih kriptovalut, ki sestavljajo košarico.

Na vrednost obveznic vpliva cena osnovne kriptovalute ali osnovnih kriptovalut, ki sestavljajo košarico – ta zelo niha in je odvisna od številnih dejavnikov. Znesek, ki ga imetniki obveznic prejmejo (i) ob odkupu obveznic v USD, če imetnik obveznic iz pravnih razlogov ne more prejeti osnovne kriptovalute ali osnovnih kriptovalut, ki sestavljajo košarico, ali (ii) ob prodaji na borzi, je odvisen od uspešnosti osnovne kriptovalute ali osnovnih kriptovalut, ki sestavljajo košarico.

Cene kriptovalut močno nihajo in nanje lahko vplivajo na primer naslednji dejavniki:

Globalni ali regionalni politični, gospodarski ali finančni dogodki – globalni ali regionalni politični, gospodarski in finančni dogodki lahko neposredno ali posredno vplivajo na ceno kriptovalut;

Regulativni dogodki ali izjave regulatorjev – glede regulacije kriptovalut ni soglasja, negotovost glede njihovega pravnega in davčnega statusa je pomanjkljiva, predpisi o kriptovalutah pa se v različnih jurisdikcijah po svetu še naprej razvijajo. Vsaka sprememba predpisov v posamezni jurisdikciji lahko vpliva na ponudbo in povpraševanje v tej določeni jurisdikciji in drugih jurisdikcijah zaradi globalne mreže borz za kriptovalute ter sestavljenih cen, ki se uporabljajo za izračun osnovne vrednosti teh kriptovalut (če obstajajo), saj viri podatkov zajemajo več jurisdikcij. Glejte tudi »politično tveganje na trgu kriptovalut«.

Trgovanje z naložbami, varovanje pred tveganji ali druge dejavnosti številnih udeležencev na trgu, ki lahko vplivajo na oblikovanje cen, ponudbo in povpraševanje po kripto sredstvih – trgi kripto sredstev so lokalni, nacionalni in mednarodni ter vključujejo vse širši nabor produktov in udeležencev. Pomembno trgovanje lahko poteka na katerem koli sistemu in platformi ali v kateri koli regiji, kar posledično vpliva na druge sisteme, platforme in regije.

Vilice v osnovnih protokolih – osnovne kriptovalute so odprtokodni projekti. Zato lahko vsak posameznik predlaga izpopolnitve ali izboljšave izvorne kode omrežja z eno ali več nadgradnjami programske opreme, ki lahko spremenijo protokole, ki upravljajo omrežje, in lastnosti vsake osnovne kriptovalute. Ko je sprememba predlagana in se z njo strinja večina uporabnikov in rudarjev, se sprememba izvede, omrežje pa ostane nemoteno. Če pa se s predlagano spremembo strinja manj kot večina uporabnikov in rudarjev, lahko posledica postane tako imenovana »vilica« (tj. »razcep«) omrežja (in verige blokov), pri čemer na enem delu teče predhodno spremenjena programska oprema, na drugem pa spremenjena programska oprema. Učinek takšnega razcepa bi bil obstoj dveh različic omrežja, ki delujeta vzporedno, in nastanek novega digitalnega sredstva, ki ni zamenljivo s predhodnikom. Poleg tega bi se lahko vilice pojavile zaradi nenamerne, nepredvidene programske napake v več različicah sicer združljive programske opreme, ki jo uporabljajo uporabniki. Okoliščine vsake vilice so edinstvene, njihov relativni pomen pa se razlikuje. Ni mogoče natančno napovedati vpliva, ki bi ga lahko imela katera koli predvidena vilica v smislu določanja cen, vrednotenja in motenj na trgu. Zlasti na novo razcepljeno premoženje ima lahko manjšo likvidnost kot bolj uveljavljeno premoženje, kar povzroči večje tveganje. Glejte tudi »razcep verige blokov«.

Motnje v infrastrukturah ali sredstvih, s katerimi se proizvajajo, distribuirajo in shranjujejo osnovne kriptovalute, lahko v kratkem času povzročijo znatna cenovna gibanja – upravljavci infrastrukture kriptovalut ali »rudarji«, ki z računalniki rešujejo matematične probleme za preverjanje transakcij, so za ta prizadevanja nagrajeni s povečano ponudbo te kriptovalute. Računalniki, ki sestavljajo infrastrukturo, ki podpira vsako od osnovnih kriptovalut, so decentralizirani in pripadajo kombinaciji posameznikov in velikih

podjetij. Če bi se znatna podskupina bazena vsake od osnovnih kriptovalut odločila, da preneha delovati, bi bile lahko cene, likvidnost in možnost sklepanja poslov v vsaki od teh kriptovalut omejene. Ker je vsaka od osnovnih kriptovalut zasnovana tako, da ima končen nabor enot vsake od osnovnih kriptovalut, bo ta končni nabor enot sčasoma v celoti izkopen (kar pomeni ustvarjanje novih enot kriptovalute v vnaprej določenim matematičnim postopkom v računalniškem omrežju) na neki točki v prihodnosti. Zaradi tega rudarjenje ne bo več vzdržno, saj rudarjem ne bodo več na voljo nagrade za bloke, kar bo povzročilo zmanjšanje števila rudarjev. To lahko povzroči propad omrežja, saj rudarji ne bi več želeli potrjevati blokov brez kakršne koli ekonomske spodbude. Ker se nagrade za bloke zmanjšujejo s hitrostjo, ki je bila vgrajena v omrežje ob njegovem nastanku (kot posledica končne zaloge), tudi ekonomske spodbude za rudarje vsake od osnovnih kriptovalut morda ne bodo zadostovale za kritje njihovih stroškov potrjevanja blokov, kar bi lahko vodilo v prehod rudarjev v druga omrežja, kar bi posledično upočasnilo potrjevanje in uporabo transakcij. To lahko negativno vpliva na ceno vsake od osnovnih kriptovalut. Druga kritična infrastruktura, ki je lahko prizadeta, vključuje rešitve za shranjevanje, borze in skrbnike za vsako od osnovnih kriptovalut. Na primer, možnost nestabilnosti borz kriptovalut in zaprtje ali začasno prenehanje delovanja borz zaradi poslovnega neuspeha ali zlonamerne programske opreme lahko vpliva na likvidnost, povpraševanje in ponudbo osnovne kriptovalute ali osnovnih kriptovalut, ki sestavljajo košarico (in drugih kriptovalutnih sredstev). Poleg tega nestanovitnost cen osnovne kriptovalute ali osnovnih kriptovalut, ki sestavljajo košarico, vodi do večjih možnosti za špekulacije in arbitražo, kar posledično prispeva k nihanju cen.

Trgovanja z osnovno kriptovaluto ali osnovnimi kriptovalutami, ki sestavljajo košarico, morda ne bo mogoče izvesti po kotirani ceni. Morebitne razlike med kotirano ceno in ceno izvedbe so lahko posledica razpoložljivosti sredstev, morebitnih ustreznih razponov ali provizij na borzi ali razlik v cenah na različnih borzah. Glejte tudi poglavje 2.2.1 »Za Obveznice veljajo transakcijski stroški in nadomestila«.

Tveganja v zvezi z uvrstitvijo obveznic v trgovanje

Obveznice nimajo vzpostavljenega trgovalnega trga in aktivni trgovalni trg za obveznice se morda ne bo razvil.

Vsaka serija obveznic predstavlja novo izdajo vrednostnih papirjev, za katere trenutno ni vzpostavljenega trgovalnega trga. Čeprav izdajatelj namerava doseči uvrstitev zadevne serije obveznic v trgovanje na borzah Deutsche Börse Xetra, Euronext Paris, Euronext Amsterdam in SIX Swiss Exchange, lahko pa tudi zaprosi katero koli drugo borzo v Evropskem gospodarskem prostoru ali zunaj njega, da se obveznice uvrstijo v trgovanje na reguliranih trgih katere koli take borze, ni mogoče zagotoviti, da se bo trg za zadevno serijo obveznic razvil ali, če se bo razvil, nadaljeval ali da bo likviden in tako vlagateljem omogočil, da svoje obveznice prodajo, kadar želijo, ali sploh prodajo, ali po cenah, ki se jim zdijo sprejemljive, ali po cenah, ki se pričakujejo zaradi določene cene osnovne kriptovalute ali osnovnih kriptovalut, ki sestavljajo košarico.

Posebno tveganje je, da imetniki obveznic obveznic morda ne bodo mogli prodati takoj ali po cenah, ki bi vlagateljem omogočile realizacijo pričakovanega donosa.

IV. Pod kakšnimi pogoji in v kakšnem časovnem okviru lahko vlagam v ta vrednostni papir?

Skupni znesek izdanih obveznic znaša do 5.000.000.000 obveznic po začetni emisijski ceni na obveznico 0,001 ETH.

Ponudba za javnost

Obveznice lahko vpišejo samo pooblaščenim udeleženci proti plačilu v ETH. Na datum prospekta so bile za pooblaščenim udeležence imenovane družbe Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd., Jane Street Financial Limited in DRW Europe B.V. Obdobje ponudbe se bo predvidoma začelo 01.12.2021 in bo odprto do 22.11.2022 (datum izteka veljavnosti prospekta), pri čemer se lahko obdobje skrajša. Drugi vlagatelji ne morejo vpisati ali kupiti obveznic neposredno pri izdajatelju, lahko pa vlagajo prek pooblaščenim udeležencev.

Pogoji in tehnične podrobnosti ponudbe

Za ponudbo ne veljajo nobeni pogoji ali časovne omejitve, razen roka, ki izhaja iz veljavnosti prospekta. Najnižji ali najvišji vpisni zneski niso bili določeni, vendar lahko finančni posredniki (vključno s pooblaščenimi udeleženci), ki ponujajo obveznice, pri ponudbi obveznic po lastni in absolutni presoji določijo najnižje ali najvišje vpisne zneske. Obveznice bodo izročene v nematerializirani obliki prek klirinškega sistema in njegovih bank, ki vodijo račune.

Način določanja emisijske cene

Če želi vlagatelj kupiti obveznice, bo pooblaščenim udeleženec vpisal ustrezno število obveznic (vpisni znesek) na ustreznem datum vpisa po ustreznem emisijski ceni na obveznico in nato te obveznice izročil vlagatelju.

Na datum izdaje bo začetna cena izdaje znašala 0,01 ETH na obveznico, kar pomeni, da bodo pooblaščenim udeleženci, ki bodo od izdajatelja kupili obveznice, prejeli eno obveznico za vsakih 0,01 ETH. Sčasoma se cena izdaje spremeni v skladu z naslednjimi opredelitvami in formulo.

Emisijska cena pomeni znesek ETH na obveznico, ki je enak faktorju ETH, do katerega je pooblaščenim udeleženec kot edini vpisnik obveznic upravičen na datum vpisa, izračunan na naslednji način:

$$\text{Faktor ETH} = \text{začetna cena izdaje} * (1 - \text{provizija})^N$$

Faktor ETH predstavlja zmanjšanje upravičenosti do ETH zaradi plačila obveznic (ki ga lahko zmanjša izdajatelj).

Začetna cena izdaje na datum izdaje serije je 0,001 ETH.

Provizija se nanaša na 0,95 % (95 BPS) letno, ki se obračunava dnevno v zvezi z ETH v upravljanju, in jo lahko izdajatelj po svoji razumni presoji (billiges Ermessen) in ob upoštevanju ustrezne prakse na kapitalnem trgu ter z ravnanjem v dobri veri prilagodi z obvestilom imetnikom.

N pomeni število dni od datuma izdaje, deljeno s 365 (act/365).

Delovni dan pomeni dan (razen sobote ali nedelje), ko so banke v Frankfurtu na Majni odprte za splošno poslovanje in ko klirinški sistem ter vsi ustrezni deli transevropskega sistema bruto poravnave v realnem času 2 (TARGET2) delujejo za izvajanje plačil.

Vpisni znesek, ki pomeni znesek ETH, ki ga bo pooblaščen udeleženec prenesel v zameno za določeno število obveznic, bo določen na podlagi osnovne emisijske cene na datum vpisa, odvisno od primera.

Odhodki

Stroške te ponudbe bo nosila družba Iconic Funds GmbH na podlagi pogodbe o prenosu stroškov z izdajateljem. Za kritje stroškov te ponudbe se ne bo uporabil noben izkupiček te izdaje.

Provizije, ki jih nosi imetnik

Izdajatelj bo zaračunal letno provizijo v višini 0,95 % (95 bazičnih točk), ki se obračunava dnevno od skupnega zneska obveznic, ki jih ima vsak imetnik in so denominirane v ETH (ETH v upravljanju). Provizija je vključena v opredelitev emisijske cene in odkupne cene in se ne odšteje od upravičenja do ETH, kot je izračunano v formuli faktorja ETH. Pravica do kriptovalute (CE) se bo dnevno zmanjševala za določen odstotek/365, tj. če ima vlagatelj danes terjatev do 1 ETH, se bo po natanko 365 dneh njegova terjatev zmanjšala na 0,9905 ETH.

Izdajatelj nima vpliva na to, ali in v kakšnem obsegu bo posamezni pooblaščen udeleženec zaračunal dodatne provizije. Te provizije se lahko razlikujejo glede na pooblaščenega udeleženca.

Trgovanje

Izdajatelj namerava obveznice uvrstiti na borze Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris in Euronext Amsterdam.

V. Zakaj se pripravlja ta prospekt?

Razlogi za ponudbo ali uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu

Izdajatelj namerava ustvariti dobiček z zaračunavanjem letne provizije v višini 0,95 % (95 bazičnih točk), ki se dnevno obračunava na skupni znesek obveznic, ki jih kupi vsak imetnik in so denominirane v ETH (ETH-under-management). Provizija bo v zadevnem obdobju zaslužena v ETH iz ETH v upravljanju.

Z uvrstitvijo v trgovanje na reguliranem trgu želi izdajatelj vlagateljem omogočiti, da ne le odkupijo obveznice prek pooblaščenih udeležencev v razmerju do izdajatelja, temveč tudi za trgovanje na trgu.

Uporaba in ocenjeni neto zneski prihodkov

Izdajatelj v zvezi z izdajo obveznic uporabi neto izkupiček za povečanje sklada ETH v upravljanju.

Pogodba o prodaji z obveznostjo odkupa

Izdajatelj ni sklenil pogodbe o prodaji z obveznostjo odkupa.

Bistvena navzkrižja interesov v zvezi s ponudbo ali uvrstitvijo v trgovanje

V zvezi s ponudbo ali uvrstitvijo v trgovanje ni bistvenih nasprotij interesov.

Resumen de emisión individual**Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTML1)****A. INTRODUCCIÓN Y ADVERTENCIAS**

El emisor, Iconic Digital Assets AG, Landstrasse 36, 9495 Triesen, Principado de Liechtenstein, con número de teléfono +49 69 58 99 66 80 (identificador de entidad legal 529900RM243OV5SVNL95), emite **Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTML1)** sobre la base de un Folleto de Base de fecha 22.11.2021 junto con las Condiciones Finales específicas de la emisión de **Iconic Physical Ethereum ETP**. El presente resumen se refiere específicamente a la emisión de **Iconic Physical Ethereum ETP**.

El Folleto de Base fue aprobado por Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (Autoridad del Mercado Financiero de Liechtenstein), Landstrasse 109, apdo. postal 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li), el 22.11.2021. Las Condiciones Finales relativas a **Iconic Physical Ethereum ETP** y el presente resumen específico relativo a esta emisión se presentaron a FMA el 01.12.2021.

Este resumen contiene una descripción de las principales características y riesgos relacionados con el emisor, el valor ofrecido y las contrapartes. Este debe leerse siempre junto con el Folleto de Base (junto con sus suplementos) y las Condiciones Finales. Por lo tanto, se recomienda estudiar detenida e íntegramente el Folleto de Base y las Condiciones Finales antes de tomar cualquier decisión de compra o suscripción de **ETP Iconic Physical Ethereum**. Los inversores han de tener en cuenta que se disponen a invertir en un producto financiero complejo y no fácil de entender y que conlleva el riesgo de que los inversores puedan perder todo o parte del capital invertido. El emisor señala que, en caso de que se presenten demandas ante un tribunal basadas en la información contenida en el Folleto de Base, en las Condiciones Finales o en este resumen, el inversor demandante podrá, en virtud de la legislación nacional de los Estados miembros, tener que sufragar los costes de traducción del Folleto de Base y de las Condiciones Finales (incluido el resumen de emisión individual) antes de que se inicie el procedimiento judicial. Además, el emisor señala que el emisor, Iconic Digital Assets AG, que ha presentado el resumen, incluida cualquier traducción del mismo, puede ser considerado responsable en caso de que dicho resumen resulte engañoso, inexacto o incoherente cuando se lea junto con el Folleto de Base o las Condiciones Finales, o cuando no proporcione, cuando se lea junto con el Folleto de Base o las Condiciones Finales, información esencial para ayudar a los inversores a considerar si deben invertir en los valores.

B. INFORMACIÓN ESENCIAL SOBRE EL EMISOR**I. ¿Quién es el emisor de los valores?**

El emisor, Iconic Digital Assets AG (identificador de entidad legal 529900RM243OV5SVNL95), es una sociedad anónima (Aktiengesellschaft) establecida en Liechtenstein y sujeta a las leyes del Principado de Liechtenstein. Su domicilio social es Landstrasse 36, 9495 Triesen, Liechtenstein. La empresa fue inscrita en el Registro Público de Liechtenstein el 28.07.2021, con el número de registro FL-0002.663.919.3.

El emisor está constituido como una entidad con cometido especial con el único fin de emitir productos negociados en bolsa con garantía.

El único accionista del emisor es Iconic Funds GmbH, que a su vez es propiedad de Iconic Holding GmbH. El cuadro que figura a continuación muestra los principales accionistas de la empresa tenedora con una participación superior al 10 % en la fecha del presente Folleto de Base:

Iconic Holding GmbH	
Accionista	Acciones en propiedad (en porcentaje)
Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH	27,44
FinLab AG	22,35
Patrick Alan Lowry	12,19
Cryptology Asset Group PLC	11,14

Los miembros del Consejo de Administración son el Sr. Patrick Lowry, el Sr. Alexander Baker y el Sr. Arno Sprenger. El auditor de la empresa es Baker Tilly (Liechtenstein) AG, Landstrasse 123, 9495 Triesen, Liechtenstein.

II. ¿Cuál es la información financiera esencial relativa al emisor?

Dado que el emisor es una empresa de nueva creación por resolución de los accionistas fundadores el 23 de julio de 2021 e inscrita en el Registro Público del Principado de Liechtenstein el 28.07.2021, no se dispone de información financiera histórica.

III. ¿Cuáles son los principales riesgos específicos del emisor?

El emisor no tiene un historial largo y completo

El emisor se constituyó por Resolución de los Accionistas Fundadores de fecha 23 de julio de 2021 y fue inscrita en el Registro Mercantil de la Oficina de Justicia de Liechtenstein el 28.07.2021. Debido a este corto período de existencia, el emisor no tiene un historial largo y completo de desempeño con éxito de la actividad comercial descrita en el presente documento. No se puede asegurar que las actividades comerciales previstas tengan éxito en el futuro, lo que podría tener un impacto adverso en la situación comercial y financiera del emisor. Por lo tanto, existe el riesgo de que el emisor no tenga éxito en la emisión de los bonos, y de que el emisor no obtenga beneficios, a pesar de ser este su objetivo. Si el emisor no tiene éxito en la emisión de los valores, podrá cesar sus actividades como emisor o, en última instancia, volverse insolvente. Aunque el emisor realiza

esfuerzos razonables para desarrollar su negocio, no se puede asegurar que las actividades comerciales previstas tengan éxito en el futuro, lo que podría tener un impacto adverso en la situación comercial y financiera del emisor.

Riesgos relacionados con el objetivo empresarial limitado del emisor

Las actividades comerciales del emisor se centran en la emisión de bonos vinculados a una criptomoneda o a las criptomonedas que componen la bolsa común. El emisor no llevará a cabo ninguna otra actividad distinta de la emisión de bonos garantizados por criptomonedas o bolsas comunes de criptomonedas y otros activos digitales. Debido a este objetivo comercial limitado, el emisor está expuesto al riesgo de que la criptomoneda subyacente o las criptomonedas subyacentes que componen la bolsa común no tengan éxito o lo tengan en menor medida (dichos riesgos se describen con más detalle en el apartado "2.2.3. Riesgos relacionados con la criptomoneda subyacente o las criptomonedas subyacentes que componen la bolsa común" más adelante) en el futuro, y el emisor no puede adaptarse a dicho cambio de circunstancias. Debido a este objetivo comercial limitado, el emisor puede no tener éxito en el desarrollo de su negocio, lo que podría tener un impacto adverso en la situación comercial y financiera del emisor.

C. INFORMACIÓN ESENCIAL SOBRE LOS BONOS

I. ¿Cuáles son las principales características de los valores?

Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTML1) son bonos al portador emitidos sin valor nominal a un precio de emisión inicial de 0,001 ETH el 01.12.2021 (la **fecha de emisión de la serie**). El número total de Iconic Physical Ethereum ETP emitidos es de 5 000 000 000.

Los bonos pueden ser suscritos únicamente por los participantes autorizados designados, los inversores pueden comprar y rescatar los bonos a través de dichos participantes autorizados designados en USD o criptomonedas y según lo ofrecido por los participantes autorizados. La moneda de referencia es el dólar estadounidense (USD). Cada bono representa el derecho del titular a exigir al emisor (a) el "**Derecho de Criptomoneda**" o (b) el **Precio de Referencia en USD**. Las obligaciones derivadas de los bonos constituyen obligaciones directas, incondicionales, no subordinadas y garantizadas del emisor que tienen un rango de igualdad entre sí y respecto de todas las demás obligaciones garantizadas y no subordinadas del emisor. Los bonos son libremente transferibles.

Derechos vinculados a los valores

Los bonos son perpetuos y no tienen una fecha de vencimiento fija. Los bonos no devengan intereses.

Reembolso obligatorio por parte del emisor

El emisor puede, en cualquier momento y por razones que considere importantes (como la entrada en vigor de nuevas leyes o reglamentos que requieran que el emisor obtenga una licencia; que los proveedores de servicios dejen de prestar servicios esenciales para los bonos y el emisor no encuentre un sustituto, etc.), reembolsar los bonos (excepto aquellos cuyo reembolso ya hubiera sido exigido por el bonista mediante notificación de rescisión) en su totalidad, pero no en parte, mediante la publicación de un aviso de reembolso en la página web del emisor <https://funds.iconicholding.com/>.

Opción de venta del titular

Cada titular tiene el derecho de exigir al emisor el reembolso de los bonos mediante el ejercicio de una opción de venta directamente con el emisor o a través de un participante autorizado.

Procedimiento de rescisión y reembolso de los bonos

En el caso de una rescisión por parte del emisor o del ejercicio de la opción de venta de un bonista, los bonistas deberán (i) presentar el formulario de reembolso obligatorio o el formulario de ejercicio de opción de venta, publicadas en la página web del emisor, así como cualquier otro documento que se solicite en dicho formulario para verificar la identidad del bonista, y (ii) transferir sus bonos a la cuenta de emisión (especificada en el formulario) de forma gratuita y dentro de un plazo de 21 días a contar desde la publicación del aviso de reembolso por parte del emisor o de la presentación del formulario de ejercicio de opción de venta por parte del bonista. En caso de no recibir la documentación o los bonos, el emisor considerará que dichos bonistas no pueden recibir unidades de la criptomoneda o criptomonedas subyacentes (en caso de bolsa común) y reembolsará los bonos en USD.

Los bonos se reembolsan en ETH por un importe de ETH correspondiente al **derecho de criptomoneda**, o en USD por un importe correspondiente al **precio de referencia en USD**.

"**Derecho de Criptomoneda**" significa, cualquier día hábil, el derecho de un bonista respecto del Emisor de entrega de un número de unidades de ETH por bono (menos comisiones) calculado por el emisor a su entera discreción de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$DC = DIC \times (1 - TDD)^n$$

Donde:

"DC" significa derecho de criptomoneda;

"DIC" significa derecho inicial de criptomoneda;

"TDD" significa tasa de derechos decreciente; y

"n" significa número de días/365.

Si un bonista no puede recibir ETH, en particular debido a las disposiciones reglamentarias que le son aplicables, los bonos

podrán ser reembolsados en USD por un importe igual al **precio de referencia en USD**. El precio de referencia en USD de los bonos es, en la fecha de cálculo correspondiente, el precio en USD por criptomoneda o componentes de criptomoneda de una bolsa común multiplicado por el derecho de criptomoneda según el Coin Metrics Bletchley Index (CMBI) Ethereum (CMBI Ethereum Index), publicado cada día hábil a las 16:00 horas del Reino Unido.

Los bonistas deben tener en cuenta que el derecho a la criptomoneda se limita a los activos de la serie de bonos respectiva y que el precio de referencia en USD se calculará únicamente con referencia a los activos de la serie de bonos respectiva.

Rescisión extraordinaria y rescate en caso de incumplimiento

Los bonos prevén supuestos de incumplimiento que dan derecho a cada uno de los bonistas a exigir el reembolso inmediato de su importe principal en caso de rescisión extraordinaria. Dichos supuestos de incumplimiento incluyen el incumplimiento por parte del emisor de una obligación derivada de los bonos, el anuncio por parte del emisor de que no puede hacer frente a sus obligaciones financieras o que cesa sus pagos de forma generalizada, la apertura de un procedimiento de insolvencia contra el emisor o que el Emisor entre en liquidación (salvo en relación con una fusión u otra forma de combinación con otra empresa).

Garantía

Como garantía continua del pago y cumplimiento de las obligaciones del emisor frente a los bonistas en virtud de los bonos, el emisor pignora a favor de los bonistas con el fiduciario (i) todos sus derechos, presentes y futuros, en particular las reclamaciones de ejecución, con respecto a los ETH depositados por el emisor con el depositario en sus cuentas de depósito (**monederos**) y (ii) las reclamaciones con respecto a los bonos propiedad del emisor (la **garantía**).

Los bonistas tienen que ser conscientes de que los activos que el emisor obtenga como producto de la emisión de una serie de bonos, incluyendo el producto de la misma (los "**activos de la serie**"), se mantendrán separados de los activos de la serie y de todos y cada uno de los productos derivados de otra serie de bonos y separados de los propios activos del emisor. En lo que respecta a los créditos de los bonistas en virtud del presente Folleto de Base y de las Condiciones Finales, los bonistas solo podrán recurrir a los activos de la serie correspondientes a dicha serie de bonos y no a los activos de otra serie de bonos ni a ningún otro activo del emisor. Si, tras la realización íntegra del valor de los activos de la serie (mediante liquidación o ejecución) y la aplicación de las sumas en efectivo disponibles según lo previsto en el Contrato de Garantía de Criptomoneda y el Contrato de Fiducia de Garantía, según corresponda, cualquier crédito pendiente sobre el emisor, ya sea garantizado o no, sigue sin pagarse, entonces dicho crédito pendiente se extinguirá y el emisor o cualquier otra parte de este programa no tendrá ninguna deuda al respecto.

II. ¿Dónde se negociarán los valores?

El emisor y el agente de cotización presentarán solicitudes para la admisión a cotización de los bonos en Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris y Euronext Amsterdam. El emisor podrá decidir cotizar los bonos en mercados distintos a estos o más regulados y/o disponer la cotización de los bonos en sistemas multilaterales de negociación, sistemas organizados de contratación o a través de internalizadores sistemáticos, todo ello en el sentido de la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014, relativa a los mercados de instrumentos financieros.

III. ¿Cuáles son los principales riesgos específicos de los valores?

Riesgos relacionados con la naturaleza y los términos y condiciones de una serie de bonos

Obligaciones con derecho de recurso limitado

Los bonistas solo podrán recurrir a los activos de la serie con respecto a una serie de bonos, con sujeción a la garantía en virtud de los términos del Contrato de garantía de criptomonedas, y a ningún otro activo del emisor. Si, tras la distribución o realización íntegra de los activos de la serie (ya sea mediante venta, liquidación o de otro modo) y la aplicación del efectivo disponible de acuerdo con los órdenes de prioridad aplicables y el Contrato de garantía de criptomonedas, cualquier crédito pendiente sobre el emisor con respecto a los activos de la serie siguiera sin pagarse, entonces dicho crédito pendiente se extinguirá y el emisor no tendrá ninguna deuda, responsabilidad u obligación con respecto al mismo. Tras dicha extinción, ninguna de las partes de la serie, los bonistas de cualquier serie pertinente ni ninguna otra persona que actúe en nombre de cualquiera de ellos tendrá derecho a tomar cualquier otra medida contra el emisor o cualquiera de sus directivos, accionistas, proveedores de servicios corporativos o consejeros para recuperar cualquier cantidad adicional con respecto al crédito extinguido y el emisor no tendrá ninguna deuda, responsabilidad u obligación frente a tales personas con respecto a dicha cantidad adicional.

Ausencia de instituciones de inversión colectiva

Los valores emitidos en relación con los productos del programa son instrumentos financieros derivados (instrumentos de deuda) de acuerdo con la legislación alemana. Dichos productos no constituyen instituciones de inversión colectiva en el sentido del artículo 1, párrafo 1, frase 1 del Código de Inversiones de Capital alemán (Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB) o la Ley de Liechtenstein sobre Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (UCITSG), la Ley de Liechtenstein sobre Gestores de Fondos de Inversión Alternativos (AIFMG) o la Ley de Liechtenstein sobre Organismos de Inversión (IUG). En consecuencia, los titulares de estos productos no se benefician de la protección específica del inversor prevista en ninguna de las leyes que regulan a los organismos de inversión colectiva. El emisor no está ni estará regulado ni supervisado por la FMA de Liechtenstein ni por ningún regulador como consecuencia de la emisión de los productos.

Riesgo de dependencia de los criptointercambios en caso de que el bonista no pueda recibir criptomonedas

Si a un bonista se le impide recibir la criptomoneda subyacente correspondiente o alguna o todas las criptomonedas subyacentes que componen la bolsa común por motivos legales, en particular debido a las disposiciones reglamentarias que

le son aplicables y debido a que la serie de bonos se rescata en USD, los bonistas se enfrentan al riesgo de que los bonos no puedan ser rescatados en USD y de que los bonistas no dispongan de ningún mecanismo para monetizar los bonos (excepto la venta de los bonos por moneda fiduciaria (por ejemplo, USD o Euro) en el mercado secundario, si existe un mercado líquido).

El emisor está autorizado a realizar en cualquier momento un reembolso obligatorio en caso de que se produzcan determinados acontecimientos especificados en los Términos y Condiciones.

El emisor podrá, en cualquier momento a su única y absoluta discreción, optar por rescatar y amortizar todos los bonos, salvo algunos, a su derecho de criptomoneda en caso de que se produzcan determinados acontecimientos, tal y como se especifica en los Términos y Condiciones (la "amortización obligatoria"). En el ejercicio de dicha discrecionalidad, el emisor no está obligado a tener en cuenta los intereses de los bonistas, y estos pueden recibir menos, o sustancialmente menos, que su inversión inicial. El emisor tiene que efectuar una notificación previa de la amortización obligatoria, pero existe el riesgo de que el emisor no efectúe dicha notificación o de que no la reciban todos los bonistas, lo que puede dar lugar a que algunos o todos los bonistas no vendan los bonos o no ejerzan sus derechos de opción de venta antes de la amortización obligatoria. El precio de amortización obligatoria de los bonos amortizados en USD puede ser menor o sustancialmente menor que el precio equivalente de la criptomoneda o las criptomonedas subyacentes que componen la bolsa común, ya que el emisor intentará vender la criptomoneda o las criptomonedas subyacentes que componen la bolsa común y se aplicarán todos los riesgos asociados a las criptomonedas subyacentes correspondientes. Además, en caso de que el emisor no consiga realizar el valor de la criptomoneda subyacente o las criptomonedas subyacentes que componen la bolsa común utilizando el procedimiento de subasta de criptomonedas, tendrá derecho a utilizar cualquier otro procedimiento razonable para vender las participaciones en la criptomoneda subyacente o las criptomonedas subyacentes que componen la bolsa común, y existe el riesgo de que dichos procedimientos den lugar a la venta de la criptomoneda subyacente o las criptomonedas subyacentes que componen la bolsa común a un precio inferior o sustancialmente inferior al mínimo estipulado por el procedimiento de subasta de criptomonedas.

Además, la amortización obligatoria podría dar lugar a la enajenación efectiva de los bonos a efectos fiscales por parte de algunos o todos los bonistas en una fecha anterior a la prevista o anticipada, lo que puede dar lugar a un tratamiento fiscal menos beneficioso de una inversión en los bonos para dichos bonistas que el que se obtendría si la inversión se mantuviera durante un período de tiempo más largo.

Riesgos asociados a la garantía de los bonos

La garantía otorgada para garantizar una serie de bonos puede ser inaplicable o la ejecución de la garantía puede retrasarse. El emisor se ha comprometido a tener siempre depositado en el depositario un importe en la criptomoneda o criptomonedas subyacentes que componen la bolsa común igual o superior al importe de las obligaciones garantizadas (es decir, la suma del importe pendiente, el importe de las obligaciones con opción de venta garantizadas y el importe de las obligaciones de liquidación garantizadas), y ha pignorado dicha criptomoneda subyacente depositada o las criptomonedas subyacentes que componen la bolsa común a favor de los bonistas como garantía de la deuda del emisor con los bonistas. Estas garantías pueden no ser suficientes para proteger a los bonistas en caso de quiebra o liquidación del emisor o del depositario por diversas razones. Existe el riesgo legal de que la garantía respecto a la criptomoneda o criptomonedas subyacentes que componen la bolsa común no sea ejecutable, dado que se trata de una criptomoneda, y podría haber incertidumbres sobre cómo ejecutar dicha garantía o cambios en la legislación. Por otro lado, la ejecución de la garantía puede retrasarse.

Riesgo de crédito

El emisor estará expuesto al riesgo de crédito de las entidades depositarias en las que tiene la criptomoneda subyacente o las criptomonedas subyacentes que componen la bolsa común. El riesgo de crédito, en este caso, es el riesgo de que el depositario que tiene la criptomoneda subyacente o las criptomonedas subyacentes que componen la bolsa común incumpla una obligación o un compromiso con el emisor. La criptomoneda subyacente o las criptomonedas subyacentes que componen la bolsa común son mantenidas por el depositario en cuentas separadas, que se tiene la intención de proteger en caso de insolvencia del depositario. Sin embargo, cualquier insolvencia del depositario puede dar lugar a un retraso en el acceso a la criptomoneda subyacente o a las criptomonedas subyacentes que componen la bolsa común proporcionada como garantía. En tal situación, los titulares de los bonos pueden sufrir pérdidas debido a la fluctuación del precio de los activos.

Riesgos asociados a la criptomoneda subyacente

Volatilidad del precio de la criptomoneda subyacente o de las criptomonedas subyacentes que componen la bolsa común.

El valor de los bonos se ve afectado por el precio de la criptomoneda subyacente o de las criptomonedas subyacentes que componen la bolsa común, que fluctúa considerablemente y se ve afectado por una serie de factores. El importe recibido por los bonistas (i) en el momento de la amortización de los bonos en USD, en caso de que un bonista no pueda recibir la criptomoneda subyacente o las criptomonedas subyacentes que componen la bolsa común por motivos legales, o (ii) en el momento de la venta en bolsa, depende de la evolución de la criptomoneda subyacente o de las criptomonedas subyacentes que componen la bolsa común.

Los precios de las criptomonedas fluctúan mucho y, por ejemplo, pueden verse afectados por los siguientes factores:

Acontecimientos políticos, económicos o financieros mundiales o regionales: los acontecimientos políticos, económicos y financieros mundiales o regionales pueden tener un efecto directo o indirecto en el precio de las criptomonedas.

Acontecimientos normativos o declaraciones de los reguladores: existe falta de consenso en cuanto a la regulación de las criptomonedas e incertidumbre en cuanto a su estatus legal y fiscal, y las regulaciones de las criptomonedas siguen evolucionando en las distintas jurisdicciones de todo el mundo. Cualquier cambio en la regulación dentro de una jurisdicción concreta puede repercutir en la oferta y la demanda en esa jurisdicción específica y en otras jurisdicciones debido a la red mundial de intercambios de criptomonedas, así como en los precios compuestos utilizados para calcular el valor subyacente de dichas criptomonedas (si lo hay), ya que las fuentes de datos abarcan múltiples jurisdicciones. Véase también "Riesgo político en el mercado de criptomonedas".

Negociación de inversiones, cobertura de inversión u otras actividades por parte de una amplia gama de participantes en el

mercado que pueden afectar a la fijación de precios, la oferta y la demanda de criptoactivos: los mercados de criptoactivos son locales, nacionales e internacionales e incluyen una gama cada vez más amplia de productos y participantes. Pueden producirse operaciones significativas en cualquier sistema y plataforma, o en cualquier región, con el consiguiente impacto en otros sistemas, plataformas y regiones.

Bifurcaciones en los protocolos subyacentes: las criptomonedas subyacentes son cada una un proyecto de código abierto. Como resultado, cualquier individuo puede proponer ajustes o mejoras en el código fuente de una red a través de una o más actualizaciones de software que podrían alterar los protocolos que rigen la red y las propiedades de cada criptomoneda subyacente. Cuando se propone una modificación y la mayoría de los usuarios y mineros dan su consentimiento a la misma, el cambio se aplica y la red permanece ininterrumpida. Sin embargo, si menos de la mayoría de los usuarios y mineros dan su consentimiento a la modificación propuesta, la consecuencia podría ser lo que se conoce como una "bifurcación" (es decir, una "división") de la red (y de la cadena de bloques), con una parte que ejecuta el software premodificado y la otra que ejecuta el software modificado. El efecto de esta bifurcación sería la existencia de dos versiones de la red que funcionan en paralelo, y la creación de un nuevo activo digital que carece de intercambiabilidad con su predecesor. Asimismo, podría introducirse una bifurcación por un fallo de software no intencionado e imprevisto en múltiples versiones de software que, por lo demás, son compatibles y que los usuarios ejecutan. Las circunstancias de cada bifurcación son únicas y su importancia relativa varía. No es posible predecir con exactitud el impacto que cualquier bifurcación prevista podría tener en términos de precios, valoración y alteración del mercado. Los activos recién bifurcados, en particular, pueden tener menos liquidez que los activos más consolidados, lo que supone un mayor riesgo. Véase también "Bifurcación de una cadena de bloques".

Las interrupciones en las infraestructuras o medios con los que se producen, distribuyen y almacenan cada una de las criptomonedas subyacentes son capaces de causar oscilaciones sustanciales de precios en un corto periodo de tiempo. Los operadores de la infraestructura de la criptomoneda o "mineros" que utilizan ordenadores para resolver problemas matemáticos para verificar las transacciones son recompensados por estos esfuerzos con un aumento de la oferta de dicha criptomoneda. Los ordenadores que componen la infraestructura que soporta cada una de las criptomonedas subyacentes están descentralizados y pertenecen a una combinación de particulares y grandes empresas. En caso de que un subconjunto significativo del conjunto de cada una de las criptomonedas subyacentes decida interrumpir sus operaciones, la fijación de precios, la liquidez y la capacidad de realizar transacciones en cada una de dichas criptomonedas podrían verse limitadas. Dado que cada una de las criptomonedas subyacentes está diseñada para tener una reserva de suministro finita de unidades de cada una de las criptomonedas subyacentes, esta reserva de suministro finita acabará siendo minada por completo (lo que supone la creación de nuevas unidades de criptomonedas a través de un proceso matemático predeterminado dentro de una red informática) en algún momento en el futuro. Esto hace que la minería sea insostenible, ya que las recompensas de los bloques ya no estarían disponibles para los mineros, lo que llevaría a una disminución del número de mineros. Esto puede desencadenar el colapso de la red, puesto que ningún minero querría validar bloques sin ningún incentivo económico. Por otro lado, como las recompensas de los bloques disminuyen a un ritmo que se incorporó a la red en su inicio (como consecuencia de la reserva de oferta finita), los incentivos económicos para los mineros de cada una de las criptomonedas subyacentes pueden no ser suficientes para igualar sus costes de validación de bloques, lo que podría llevar a los mineros a cambiar de red, ralentizando a su vez la validación y el uso de las transacciones. Esto puede afectar negativamente al precio de cada una de las criptomonedas subyacentes. Otras infraestructuras críticas que pueden verse afectadas negativamente son las soluciones de almacenamiento, las bolsas y los custodios de cada una de las criptomonedas subyacentes. Por ejemplo, la posible inestabilidad de las bolsas de criptomonedas y el cierre o clausura temporal de las bolsas debido a un fallo comercial o a un malware podrían afectar a la liquidez, la demanda y la oferta de la criptomoneda subyacente o de las criptomonedas subyacentes que componen la bolsa común (y otros criptoactivos). Además, la volatilidad de los precios de la criptomoneda subyacente o de las criptomonedas subyacentes que componen la bolsa común conduce a un aumento de las oportunidades de especulación y arbitraje, lo que, a su vez, favorece las fluctuaciones de los precios.

Puede ser imposible ejecutar operaciones en la criptomoneda subyacente o en las criptomonedas subyacentes que componen la bolsa común al precio cotizado. Cualquier discrepancia entre el precio cotizado y el precio de ejecución puede ser el resultado de la disponibilidad de los activos, de los diferenciales o las comisiones pertinentes en la bolsa o de las discrepancias en los precios entre las bolsas. Véase también el apartado 2.2.1 "Los bonos están sujetos a costes y gastos por transacciones".

Riesgos asociados a la admisión a cotización de los bonos

Los bonos no tienen un mercado de negociación establecido y es posible que no se desarrolle un mercado de negociación activo para los bonos.

Cada una de las series de bonos representa una nueva emisión de valores para la que actualmente no existe un mercado de negociación establecido. Aunque el emisor tiene la intención de obtener la admisión a cotización de las correspondientes series de bonos en Deutsche Börse Xetra, Euronext Paris, Euronext Amsterdam y SIX Swiss Exchange, y puede también solicitar a cualquier otra bolsa de valores dentro o fuera del Espacio Económico Europeo la admisión a cotización de los bonos en los mercados regulados de cualquiera de esas bolsas, no se puede garantizar que se desarrolle un mercado para la serie de bonos correspondiente o, si este se desarrolla, que continúe o que sea líquido, permitiendo así a los inversores vender sus bonos cuando lo deseen, o siquiera venderlos, o venderlos a precios que consideren aceptables o a precios que se esperan debido a un precio concreto de la criptomoneda subyacente o de las criptomonedas subyacentes que componen la bolsa común. El riesgo específico consiste en que los bonistas no puedan vender los bonos fácilmente o a precios que permitan a los inversores obtener el rendimiento previsto.

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

El importe total de los bonos emitidos es de hasta 5 000 000 000 bonos a un precio de emisión inicial por bono de 0,001 ETH.

Oferta al público

Los bonos solo pueden ser suscritos por los participantes autorizados contra el pago en ETH. En la fecha del folleto, Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd., Jane Street Financial Limited y DRW Europe B.V. han sido designados como participantes

autorizados. Está previsto que el periodo de oferta comience el 01.12.2021 y esté abierto hasta el 22.11.2022 (fecha de vencimiento del folleto), a reserva de acortar el periodo. Los demás inversores no pueden suscribir o comprar los bonos directamente al emisor, pero pueden invertir a través de los participantes autorizados.

Condiciones y detalles técnicos de la oferta

La oferta no está sujeta a ninguna condición o plazo, salvo el que resulte de la validez del folleto. No se han especificado importes mínimos o máximos de suscripción, si bien los intermediarios financieros (incluidos los participantes autorizados) que ofrezcan los bonos pueden determinar importes mínimos o máximos de suscripción cuando ofrezcan los bonos a su única y absoluta discreción. Los bonos se entregarán mediante anotaciones contables a través del sistema de compensación y de sus bancos depositarios de cuentas.

Método de determinación del precio de emisión

Si un inversor desea comprar bonos, un participante autorizado suscribirá el número correspondiente de bonos (importe de suscripción) en la fecha de suscripción correspondiente al precio de emisión respectivo por bono, y posteriormente entregará dichos bonos al inversor.

En la fecha de emisión, el precio de emisión inicial será de 0,01 ETH por bono, es decir, los participantes autorizados que compren bonos al emisor recibirían un bono por cada 0,01 ETH. Con el tiempo, el precio de emisión varía de acuerdo con las siguientes definiciones y fórmula.

Precio de emisión significa una cantidad de ETH por bono igual al factor ETH que un participante autorizado, como único suscriptor de los bonos, tiene derecho a cobrar en la fecha de suscripción, calculada de la siguiente manera:

$$\text{Factor ETH} = \text{precio de emisión inicial} * (1 - \text{comisión})^N$$

El **factor ETH** representa la disminución del derecho de ETH debido a la comisión de los bonos (sujeto a la reducción por parte del emisor).

El **precio de emisión inicial** en la fecha de emisión de la serie es de 0,001 ETH.

La **comisión** se refiere al 0,95 % (95 puntos básicos) anual devengado diariamente en concepto de los ETH gestionados y podrá ser ajustada por el emisor a su razonable discreción (billiges Ermessen) y teniendo en cuenta la práctica del mercado de capitales correspondiente y actuando de buena fe mediante notificación a los titulares.

N es el número de días desde la fecha de emisión dividido por 365 (act/365).

Día hábil significa un día (distinto de sábado o domingo) en el que los bancos están abiertos para el comercio general en Fráncfort del Meno y en el que el sistema de compensación, así como todas las partes pertinentes del sistema automatizado de transferencia urgente para la liquidación bruta en tiempo real 2 (TARGET2) están operativos para efectuar pagos.

El importe de suscripción, es decir, la cantidad de ETH que debe transferir un participante autorizado a cambio de un determinado número de bonos, se calculará a partir del precio de emisión subyacente en la fecha de suscripción, según sea el caso.

Gastos

Los costes de esta oferta serán asumidos por Iconic Funds GmbH en virtud de un acuerdo de transferencia de costes formalizado con el emisor. No se utilizará ningún producto de esta emisión para cubrir los costes de esta oferta.

Comisiones aplicadas al titular

El emisor cobrará una comisión anual del 0,95 % (95 puntos básicos), que se devengará diariamente sobre el importe total de los bonos que posea cada titular denominados en ETH (ETH gestionados). La comisión se incluye en la definición del precio de emisión y del precio de reembolso y no se deduce del derecho a ETH calculado en la fórmula del factor ETH. El derecho de criptomoneda (DC) se reducirá diariamente en el porcentaje definido/365, es decir, si un inversor tiene un crédito de 1 ETH hoy, después de exactamente 365 días este crédito habrá disminuido a 0,9905 ETH.

El emisor no tiene ninguna influencia sobre si un participante autorizado respectivo cobrará comisiones adicionales y en qué medida. Estas comisiones pueden variar en función del participante autorizado.

Negociación

El emisor tiene la intención de cotizar los bonos en Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris y Euronext Amsterdam.

V. ¿Por qué se elabora este folleto?

Motivos de la oferta o de la admisión a cotización en un mercado regulado

El emisor pretende obtener beneficios mediante el cobro de una comisión anual del 0,95 % (95 puntos básicos), devengada diariamente sobre el importe total de los bonos comprados por cada titular denominados en ETH (ETH gestionados). La comisión se devengará durante el período respectivo en ETH sobre los ETH gestionados.

Con la admisión a cotización en un mercado regulado, el emisor desea dar a los inversores la oportunidad no solo de amortizar

bonos a través de los participantes autorizados frente al emisor, sino también de negociar en un mercado.

Uso e importes netos estimados de los ingresos

En relación con la colocación de los bonos, el emisor utiliza los ingresos netos para aumentar los ETH gestionados.

Acuerdo de suscripción

El emisor no ha celebrado ningún acuerdo de suscripción.

Conflictos de intereses importantes relacionados con la oferta o la admisión a cotización

No hay conflictos de intereses importantes en relación con la oferta o la admisión a cotización.

Emissionsspecifik sammanfattning**Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTML1)****A. INLEDNING OCH VARNINGAR**

Emittenten Iconic Digital Assets AG, Landstrasse 36, 9495 Triesen, Furstendömet Liechtenstein, TelNr. +49 69 58 99 66 80, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) emitterar **Iconic Physical Ethereum ETP** (ISIN DE000A3GTML1) på grundval av ett grundprospekt daterat den 22.11.2021 tillsammans med de slutliga villkoren för emissionen av **Iconic Physical Ethereum ETP**. Denna sammanfattning är specifik för emissionen av **Iconic Physical Ethereum ETP**.

Grundprospektet godkändes av Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) den 22.11.2021. De slutliga villkoren för **Iconic Physical Ethereum ETP** och denna sammanfattning som är specifik för denna emission har lämnats in till FMA den 01.12.2021

Denna sammanfattning innehåller en beskrivning av de viktigaste egenskaperna och riskerna med avseende på Emittenten, det erbjudna värdepapperet och motparterna. Sammanfattningen ska alltid läsas tillsammans med Grundprospektet (med tillägg) och de Slutliga villkoren. En grundlig granskning av hela Grundprospektet och de Slutliga villkoren rekommenderas därför innan ett beslut om att köpa eller teckna **Iconic Physical Ethereum ETP** fattas. Investerares måste tänka på att de är på väg att investera i en finansiell produkt som är komplex och inte lätt att förstå och som bär risken att investerarna kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Emittenten påpekar att i händelse av att krav ställs inför en domstol på grundval av informationen i grundprospektet, de slutliga villkoren eller denna sammanfattning kan den kårande investeraren, enligt medlemsstaternas nationella lagstiftning, behöva bära kostnaderna för att översätta grundprospektet och de slutliga villkoren (inklusive den emissionsspecifika sammanfattningen) innan förfarandet inleds. Dessutom påpekar emittenten att emittenten Iconic Digital Assets AG, som har lagt fram sammanfattningen, inklusive en eventuell översättning av den, kan hållas ansvarig om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med grundprospektet eller de slutliga villkoren eller om den inte ger, när den läses tillsammans med grundprospektet eller de slutliga villkoren, viktig information för att hjälpa investerare när de överväger om de ska investera i värdepapperen.

B. VIKTIG INFORMATION OM EMITTENTEN**I. Vem är emittenten av värdepapperen?**

Emittenten Iconic Digital Assets AG, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) är ett aktiebolag som är etablerat i Liechtenstein och omfattas av lagstiftningen i Furstendömet Liechtenstein. Bolagets säte är Landstrasse 36, 9495 Triesen, Liechtenstein. Bolaget har registrerats i Liechtensteins offentliga register den 28.07.2021 med registernummer FL-0002.663.919.3.

Emittenten har bildats som ett specialföretag med det enda syftet att emittera börshandlade produkter med säkerhet.

Emittentens enda aktieägare är Iconic Funds GmbH, som i sin tur innehas av Iconic Holding GmbH. Tabellen nedan visar de större aktieägarna i Holdingbolaget med en andel på mer än 10 procent per dagen för detta Grundprospekt:

Iconic Holding GmbH	
Aktieägare	Innehavda aktier (i procent)
Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH	27.44
FinLab AG	22.35
Patrick Alan Lowry	12.19
Cryptology Asset Group PLC	11.14

Styrelsens ledamöter är Patrick Lowry, Alexander Baker och Arno Sprenger. Bolagets revisor är Baker Tilly (Liechtenstein) AG, Landstrasse 123, 9495 Triesen, Liechtenstein.

II. Vilken är den viktigaste finansiella informationen om emittenten?

Eftersom Emittenten är ett nybildat bolag genom de grundande aktieägarnas beslut av den 23 juli 2021 och registrering i Furstendömet Liechtensteins offentliga register den 28 juli 2021, finns ingen historisk finansiell information tillgänglig.

III. Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för emittenten?

Emittenten har inte en lång och omfattande meritlista.

Emittenten bildades genom de grundande aktieägarnas beslut av den 23 juli 2021 och registrering i handelsregistret hos Liechtensteins Amt für Justiz 28.07.2021. På grund av den korta tid som Emittenten har funnits har den inte någon lång och omfattande erfarenhet av att framgångsrikt bedriva den affärsverksamhet som beskrivs här. Det finns ingen garanti för att den planerade affärsverksamheten kommer att vara framgångsrik i framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Emittentens affärsverksamhet och finansiella situation. Det finns därför en risk att Emittenten inte kommer att lyckas med emissionen av obligationerna och att Emittenten inte kommer att göra vinst, trots att detta är Emittentens mål. Om Emittenten inte har framgång med att emittera värdepapper kan Emittenten upphöra med sin affärsverksamhet som emittent eller i slutändan bli insolvent. Även om emittenten gör rimliga ansträngningar för att utveckla sin verksamhet kan det inte garanteras att den planerade verksamheten kommer att bli framgångsrik i framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på

emittentens verksamhet och finansiella situation.

Risker i samband med emittentens begränsade verksamhetsmål

Fokus för Emittentens affärsverksamhet är utgivningen av obligationer som är kopplade till en eller flera kryptovalutor som ingår i korgen. Emittenten kommer inte att bedriva någon annan verksamhet än emission av obligationer som är säkrade av kryptovalutor eller korgar av kryptovalutor och andra digitala tillgångar. På grund av detta begränsade affärsområde är Emittenten utsatt för risken att den underliggande kryptovalutan eller de underliggande kryptovalutor som ingår i korgen inte blir framgångsrika eller blir mindre framgångsrika (sådana risker beskrivs ytterligare under rubriken "2.2.3. Risker relaterade till den underliggande kryptovalutan eller de underliggande kryptovalutor som ingår i korgen" nedan) framöver och Emittenten kan inte anpassa sig till sådana förändrade omständigheter. På grund av detta begränsade affärsområde kan Emittenten då misslyckas med att bedriva sin verksamhet, vilket kan ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet och finansiella situation.

C. NYCKELINFORMATION OM OBLIGATIONERNA

I. Vilka är de viktigaste egenskaperna hos värdepapperen?

Iconic Physical Ethereum ETP (ISIN DE000A3GTM1) är innehavareobligationer som emitteras utan nominellt värde till ett initialt emissionspris på 0,001 ETH den 01.12.2021 (**emissionsdatumet för serien**). Det totala antalet Iconic Physical Ethereum ETP som emitteras är 5 000 000 000 000 000.

Obligationer kan endast tecknas av utsedda auktoriserade deltagare, investerare kan köpa och lösa in obligationer genom sådana utsedda auktoriserade deltagare i USD eller kryptovalutor och enligt vad som erbjuds av de auktoriserade deltagarna. Referensvalutan är US-dollar (USD). Varje obligation representerar innehavarens rätt att av Emittenten kräva (a) "**Cryptocurrency Entitlement**" eller (b) **USD-referenspriset**. Skyldigheterna enligt obligationerna utgör direkta, ovillkorliga, icke efterställda och säkerställda skyldigheter för Emittenten som är likställda med alla andra säkerställda och icke efterställda skyldigheter för Emittenten. Obligationerna är fritt överlåtbara.

Rättigheter knutna till värdepapperen

Obligationerna är eviga och har ingen fastställd förfallodag. Obligationerna är inte räntebärande.

Obligatorisk inlösen av emittenten

Emittenten kan när som helst och av skäl som den anser vara viktiga (t.ex. nya lagar eller förordningar som träder i kraft och som kräver att Emittenten erhåller en licens; tjänsteleverantörer slutar tillhandahålla tjänster som är viktiga för obligationerna och Emittenten misslyckas med att hitta en ersättare etc.) säga upp obligationerna (med undantag för obligationer vars inlösen redan har krävts av obligationsinnehavaren genom ett meddelande om uppsägning) i sin helhet, men inte delvis, genom att publicera ett meddelande om inlösen på Emittentens webbplats <https://funds.iconicholding.com/>.

Innehavarens säljalternativ

Varje innehavare har rätt att kräva att emittenten löser in obligationerna vid utövande av en säljoption direkt hos emittenten eller genom en auktoriserad deltagare.

Förfarande för uppsägning och inlösen av obligationerna

Vid en uppsägning från Emittentens sida eller vid utövandet av en Obligationsinnehavares säljoption är Obligationsinnehavare skyldiga att (i) lämna in ett Obligatoriskt inlösenformulär eller ett formulär för utövande av säljoption som publiceras på Emittentens webbplats och eventuella ytterligare dokument som begärs i ett sådant formulär för verifiering av Obligationsinnehavarens identitet till Emittenten och (ii) överföra sina Obligationer till Emissionskontot (som specificeras i formuläret) utan kostnad och att göra detta inom 21 dagar efter det att Emittenten har publicerat meddelandet om inlösen eller Obligationsinnehavaren har lämnat in formuläret för utövande av säljoption. Om dokumentationen eller obligationerna inte tas emot kommer emittenten att behandla dessa Obligationsinnehavare som förhindrade att ta emot enheter av den underliggande kryptovalutan eller kryptovalutorna (om det rör sig om en korg) och kommer att lösa in obligationerna i US-dollar.

Obligationer löses in i ETH till ett belopp av ETH som motsvarar **Cryptocurrency Entitlement** eller i USD till ett belopp som motsvarar **USD-referenspriset**.

"**Kryptovalutarättighet**" innebär, på varje affärsdag, en obligationsinnehavares fordran mot emittenten för leverans av ett antal ETH-enheter per obligation (minus avgifter) som beräknas av emittenten efter eget gottfinnande i enlighet med följande formel:

$$CE = ICE \times (1 - DER)^n$$

Var:

"CE: Cryptocurrency Entitlement;

"ICE: Initial Cryptocurrency Entitlement;

"DER: Diminishing Entitlement Rate, och

"n" betyder antal dagar/365.

Om en obligationsinnehavare är förhindrad att ta emot ETH, i synnerhet på grund av regleringar som är tillämpliga på denne, kan obligationerna lösas in i USD till ett belopp som motsvarar **USD-referenspriset**. USD-referenspriset för obligationen är, från och med den relevanta fastställsedagen, USD-priset per kryptovaluta eller kryptovalutakomponenter i en korg gånger

kryptovalutarättigheten enligt Coin Metrics Bletchley Index (CMBI) Ethereum (CMBI Ethereum Index), som publiceras varje bankdag kl. 16.00 brittisk tid.

Obligationssinnehavare måste vara medvetna om att Kryptovalutarättigheten är begränsad till Serietillgångarna i respektive serie av obligationer och att USD-referenspriset kommer att beräknas endast med hänvisning till Serietillgångarna i respektive serie av obligationer.

Extraordinär uppsägning och inlösen vid fall av betalningsinställelse

Obligationerna innehåller bestämmelser om fall av betalningsinställelse som ger varje obligationssinnehavare rätt att kräva omedelbar inlösen av deras kapitalbelopp vid extraordinär uppsägning. Sådana fall av betalningsinställelse omfattar Emittentens underlåtenhet att vederbörligen fullgöra en skyldighet som följer av obligationerna, Emittentens tillkännagivande att den inte kan uppfylla sina finansiella förpliktelser eller att den ställer in sina betalningar generellt, inledandet av ett insolvensförfarande mot Emittenten eller att Emittenten träder i likvidation (såvida det inte sker i samband med en fusion eller annan form av sammanslagning med ett annat företag).

Säkerhet

Som fortsatt säkerhet för betalning och fullgörande av Emittentens skyldigheter gentemot Fordringshavarna enligt obligationerna, pantsätter Emittenten till förmån för Fordringshavarna till Säkerhetsförvaltaren (i) alla sina nuvarande och framtida rättigheter, särskilt krav på leverans, med avseende på de ETH som Emittenten har deponerat hos förvaringsinstitutet på sina depåkonton (**Wallets**) och (ii) fordringar med avseende på de obligationer som ägs av Emittenten (**Säkerheten**).

Obligationssinnehavare måste vara medvetna om att de tillgångar som emittenten erhåller som intäkter från emissionen av en serie obligationer, inklusive intäkterna från denna ("**Serietillgångarna**"), kommer att hållas åtskilda från Serietillgångarna och alla intäkter från en annan serie obligationer och åtskilda från emittentens egna tillgångar. När det gäller eventuella fordringar som Obligationssinnehavare har enligt detta Grundprospekt och de Slutliga Villkoren ska Obligationssinnehavare endast ha tillgång till Serietillgångarna för den aktuella serien av obligationer och inte till Serietillgångarna för en annan serie av obligationer eller andra tillgångar hos Emittenten. Om, efter att Serietillgångarna har realiserats i sin helhet (oavsett om det sker genom likvidation eller verkställighet) och tillämpning av tillgängliga kontantbelopp i enlighet med Kryptovalutasäkerhetsavtalet och säkerhetsförvaltaravtalet, beroende på vad som är tillämpligt, någon utestående fordran mot Emittenten, oavsett om den är säkerställd eller ej, förblir obetald, ska sådan utestående fordran vara utsläckt och ingen skuld ska vara skyldig Emittenten eller någon annan part i detta program med avseende på den.

II. Var kommer värdepapperen att handlas?

Ansökningar kommer att göras av emittenten och listningsagenten om att få uppta obligationerna till handel på Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris och Euronext Amsterdam. Emittenten kan besluta att notera obligationerna på sådana andra eller ytterligare reglerade marknader och/eller ordna handel med obligationerna på multilaterala handelsfaciliteter, organiserade handelsfaciliteter eller genom systematiska internhandlare, allt i den mening som avses i Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument.

III. Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för värdepapperen?

Risker i samband med karaktären och villkoren för en serie obligationer

Förpliktelser med begränsad regress

Obligationssinnehavarna kommer endast att ha tillgång till Serietillgångarna med avseende på en serie obligationer, med förbehåll för säkerheten enligt villkoren i säkerhetsavtalet för kryptovalutor, och inte till några andra tillgångar hos Emittenten. Om, efter distribution eller realisering av Serietillgångarna i sin helhet (oavsett om det sker genom försäljning, likvidation eller på annat sätt) och användning av tillgängliga likvida medel i enlighet med tillämpliga prioritetsordningar och säkerhetsavtalet för kryptovalutor, någon utestående fordran mot Emittenten med avseende på Serietillgångarna förblir obetald, kommer denna utestående fordran att vara utsläckt och ingen skuld, ansvar eller skyldighet kommer att uppstå från Emittentens sida med avseende på den. Efter en sådan utsläckning kommer ingen av serierparterna, obligationssinnehavarna i någon relevant serie eller någon annan person som agerar på uppdrag av någon av dem eller någon annan person som agerar på uppdrag av någon av dem att ha rätt att vidta ytterligare åtgärder mot emittenten eller någon av dess tjänstemän, aktieägare, leverantörer av företagstjänster eller styrelseledamöter för att få in ytterligare belopp med avseende på den utsläckta fordran, och emittenten kommer inte att vara skyldig någon skuld, ansvar eller skyldighet till någon av dessa personer med avseende på ett sådant ytterligare belopp.

Inget system för kollektiva investeringar

Värdepappererna som emitteras i samband med produkter under programmet är finansiella derivatinstrument (skuldinstrument) enligt tysk lag. Produkterna utgör inte kollektiva investeringsprogram i den mening som avses i § 1 Abs. 1 S. 1 i den tyska investeringslagen (Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB) eller Liechtensteins lag om organ för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (UCITSG), Liechtensteins lag om förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIFMG) eller Liechtensteins lag om investeringsföretag (IUG). Följaktligen har innehavare av dessa produkter inte förmånen av det särskilda investerarskydd som tillhandahålls enligt någon lag som reglerar företag för kollektiva investeringar. Emittenten är inte och kommer inte att regleras eller övervakas av Liechtensteins FMA eller någon annan tillsynsmyndighet till följd av emissionen av produkterna.

Risk för att förlita sig på kryptobörser om en obligationsinnehavare hindras från att ta emot kryptovalutor.

Om en obligationsinnehavare förhindras att ta emot den relevanta underliggande kryptovalutan eller någon eller alla underliggande kryptovalutor som ingår i korgen av rättsliga skäl, särskilt på grund av tillämpliga bestämmelser och på grund av att serien av obligationer löses in i US-dollar, löper obligationsinnehavarna risken att obligationerna inte kan lösas in i US-dollar och att obligationsinnehavarna inte har någon mekanism för att tjäna pengar på obligationerna (förutom att sälja obligationerna för fiatvaluta (t.ex. US-dollar eller euro) på sekundärmarknaden, om det finns en likvid marknad).

Emittenten har rätt att när som helst genomföra en obligatorisk inlösen om vissa händelser som anges i villkoren inträffar.

Emittenten kan när som helst, efter eget gottfinnande, välja att säga upp och lösa in alla, men inte enbart vissa, obligationer till deras kryptovalutapris om vissa händelser inträffar, vilket specificeras närmare i villkoren ("obligatorisk inlösen"). När emittenten utövar denna möjlighet behöver emittenten inte ta hänsyn till obligationsinnehavarnas intressen, och obligationsinnehavarna kan få mindre, eller väsentligt mindre, än sin ursprungliga investering. Emittenten måste meddela ett förhandsbesked om den obligatoriska inlösen, men det finns en risk att Emittenten underlåter att meddela ett sådant besked, eller att det inte kommer att tas emot av alla Obligationsinnehavare, vilket kan resultera i att vissa eller alla Obligationsinnehavare misslyckas med att sälja obligationerna eller utöva sina säljoptionsrättigheter före den obligatoriska inlösen. Det Obligatoriska inlösenpriset för de Obligationer som löses in i USD kan vara lägre eller väsentligt lägre än det motsvarande priset för den underliggande kryptovalutan eller de underliggande kryptovalutorna som ingår i korgen, eftersom Emittenten kommer att försöka sälja den underliggande kryptovalutan eller de underliggande kryptovalutorna som ingår i korgen och alla risker som är relaterade till de relevanta underliggande kryptovalutorna gäller. Om Emittenten inte lyckas realisera den underliggande kryptovalutan eller de underliggande kryptovalutor som ingår i korgen med hjälp av auktionsförfarandet för kryptovalutor har den dessutom rätt att använda något annat rimligt förfarande för att sälja innehaven i den underliggande kryptovalutan eller de underliggande kryptovalutor som ingår i korgen, och det finns en risk för att sådana förfaranden skulle resultera i att den underliggande kryptovalutan eller de underliggande kryptovalutorna som ingår i korgen säljs till ett pris som är lägre eller väsentligt lägre än det minimipris som fastställs i auktionsförfarandet för kryptovalutor.

Dessutom kan det obligatoriska återköpet leda till att vissa eller alla obligationsinnehavare avyttrar obligationerna i skattemässigt tidigare än planerat eller förväntat, vilket kan leda till att en investering i obligationerna behandlas skattemässigt mindre fördelaktigt för dessa obligationsinnehavare än vad som annars skulle vara möjligt om investeringen skulle behållas under en längre tidsperiod.

Risker i samband med säkerheten för obligationerna

Säkerheter som beviljats för att säkra en serie obligationer kan vara omöjliga att verkställa eller verkställandet av säkerheten kan försenas.

Emittenten har åtagit sig att alltid ha ett belopp i den underliggande kryptovalutan eller de underliggande kryptovalutorna som ingår i korgen som är lika med eller högre än det säkrade obligationsbeloppet (dvs. summan av utestående belopp, det säkrade beloppet för säljoptionsförpliktelser och det säkrade beloppet för avvecklingsförpliktelser) deponerat hos förvaringsinstitutet, och har pantsatt en sådan deponerad underliggande kryptovaluta eller underliggande kryptovalutor som ingår i korgen till förmån för Fordringshavarna som säkerhet för Emittentens skuld till Fordringshavarna. Dessa säkerhetsarrangemang kan vara otillräckliga för att skydda Fordringshavarna i händelse av Emittentens eller Förvaringsinstitutes konkurs eller likvidation av olika skäl. Det finns en juridisk risk att säkerhetsrätten avseende den underliggande kryptovalutan eller de underliggande kryptovalutorna som ingår i korgen inte är verkställbar med tanke på att det är en kryptovaluta och det kan finnas osäkerheter om hur en sådan säkerhet ska verkställas eller förändringar i lagstiftningen. Dessutom kan verkställandet av säkerheten försenas.

Kreditrisk.

Emittenten kommer att vara exponerad för kreditrisken hos de förvaringsinstitut hos vilka den innehar den underliggande kryptovalutan eller de underliggande kryptovalutorna som ingår i korgen. Kreditrisk, i detta fall, är risken att det förvaringsinstitut som innehar den underliggande kryptovalutan eller de underliggande kryptovalutor som ingår i korgen inte kommer att uppfylla en skyldighet eller ett åtagande gentemot Emittenten. Den underliggande kryptovalutan eller de underliggande kryptovalutorna som ingår i korgen hålls av Förvaringsinstitutet på separata konton, som är avsedda att skyddas i händelse av att Förvaringsinstitutet blir insolvent. Förvaringsinstitutets insolvens kan dock leda till försenad tillgång till den underliggande kryptovalutan eller de underliggande kryptovalutorna som ingår i korgen som tillhandahålls som en säkerhet. I en sådan situation kan Fordonsinnehavare drabbas av en förlust på grund av fluktuationer i tillgångspriset.

*Risker i samband med den underliggande kryptovalutan**Prisvolatilitet för den underliggande kryptovalutan eller de underliggande kryptovalutor som ingår i korgen.*

Värdet på obligationerna påverkas av priset på den underliggande kryptovalutan eller de underliggande kryptovalutorna som ingår i korgen - vilket fluktuerar kraftigt och påverkas av ett antal faktorer. Det belopp som erhålls av obligationsinnehavarna (i) vid inlösen av obligationerna i USD, om en obligationsinnehavare av rättsliga skäl inte kan få den underliggande kryptovalutan eller de underliggande kryptovalutor som ingår i korgen, eller (ii) vid försäljning på börserna beror på utvecklingen av den underliggande kryptovalutan eller de underliggande kryptovalutor som ingår i korgen.

Priserna på kryptovalutor fluktuerar kraftigt och kan till exempel påverkas av följande faktorer:

Globala eller regionala politiska, ekonomiska eller finansiella händelser - globala eller regionala politiska, ekonomiska och finansiella händelser kan ha en direkt eller indirekt effekt på priset på kryptovalutor;

Regulatoriska händelser eller uttalanden från tillsynsmyndigheter - det råder brist på konsensus om regleringen av kryptovalutor och osäkerhet om deras juridiska och skattemässiga status, och regleringen av kryptovalutor fortsätter att utvecklas i olika rättskipningsområden världen över. Varje förändring av regleringen i en viss jurisdiktion kan påverka utbud och efterfrågan i den specifika jurisdiktionen och andra rättskipningsområden på grund av det globala nätverket av börser för kryptovalutor, liksom sammansatta priser som används för att beräkna det underliggande värdet av sådana kryptovalutor (om sådana finns), eftersom datakällorna sträcker sig över flera rättskipningsområden. Se även "Politisk risk på marknaden för

kryptovalutor".

Investeringshandel, hedging eller annan verksamhet som bedrivs av ett stort antal marknadsaktörer och som kan påverka prissättning, utbud och efterfrågan på kryptotillgångar - marknaderna för kryptotillgångar är lokala, nationella och internationella och omfattar ett allt bredare utbud av produkter och aktörer. Betydande handel kan ske på alla system och plattformar eller i alla regioner, med efterföljande effekter på andra system, plattformar och regioner.

Gafflar i underliggande protokoll - De underliggande kryptovalutorna är alla projekt med öppen källkod. Därför kan vem som helst föreslå förbättringar av ett nätverks källkod genom en eller flera programuppggraderingar som kan ändra de protokoll som styr nätverket och egenskaperna hos varje underliggande kryptovaluta. När en ändring föreslås och en majoritet av användarna och miningaktörerna samtycker till ändringen genomförs ändringen och nätverket förblir oavbrutet. Om mindre än en majoritet av användarna och miningaktörerna samtycker till den föreslagna ändringen kan följden dock bli vad som kallas en "gaffel" (dvs. en "splittring") av nätverket (och blockkedjan), där den ena delen kör den förmodifierade programvaran och den andra den modifierade programvaran. Effekten av en sådan gaffel skulle vara att det finns två versioner av nätverket som körs parallellt och att det skapas en ny digital tillgång som inte är utbytbar mot sin föregångare. Dessutom kan en gaffel skapas av ett oavsiktligt, oförutsett programvarufel i flera versioner av annars kompatibla programvaror som användarna kör. Omständigheterna kring varje gaffel är unika och deras relativa betydelse varierar. Det är inte möjligt att med exakthet förutsäga vilken inverkan en förväntad gaffel kan få på prissättning, värdering och marknadsstörningar. Särskilt tillgångar som nyligen gafflats kan ha mindre likviditet än mer etablerade tillgångar, vilket leder till större risk. Se även "Uppdelning av en blockkedja".

Störningar i de infrastrukturer eller medel genom vilka var och en av de underliggande kryptovalutorna produceras, distribueras och lagras kan orsaka betydande prisrörelser på kort tid - operatörer av infrastrukturer för kryptovalutor eller "miningaktörer" som använder datorer för att lösa matematiska problem för att verifiera transaktioner belönas för dessa ansträngningar genom ett ökat utbud av sådan kryptovaluta. De datorer som utgör den infrastruktur som stöder var och en av de underliggande kryptovalutorna är decentraliserade och tillhör en kombination av individer och stora företag. Om en betydande delmängd av poolen för var och en av de underliggande kryptovalutorna skulle välja att upphöra med sin verksamhet kan prissättning, likviditet och möjligheten att genomföra transaktioner i var och en av dessa kryptovalutor begränsas. Eftersom var och en av de underliggande kryptovalutorna är utformad för att ha en begränsad tillgång till enheter av var och en av de underliggande kryptovalutorna, kommer denna begränsade tillgång till slut att vara helt bruten (vilket innebär skapandet av nya kryptovalutaenheter genom en förutbestämd matematisk process inom ett datornätverk) vid någon tidpunkt i framtiden. Detta gör miningverksamhet ohållbar eftersom blockbelöningar inte längre skulle vara tillgängliga för miningaktörer, vilket leder till en minskning av antalet miningaktörer. Detta kan leda till att nätverket kollapsar eftersom inga miningaktörer skulle vilja validera block utan ekonomiska incitament. Eftersom blockbelöningarna minskar i den takt som byggdes in i nätverket vid dess start (som en följd av den ändliga utbudspoolen), kan de ekonomiska incitamenten för miningaktörer av var och en av de underliggande kryptovalutorna inte vara tillräckliga för att motsvara deras kostnader för att validera block, vilket kan leda till att miningaktörer övergår till andra nätverk, vilket i sin tur minskar valideringen och användningen av transaktioner. Detta kan ha en negativ inverkan på priset på var och en av de underliggande kryptovalutorna. Andra kritiska infrastrukturer som kan påverkas negativt är lagringslösningar, börser och förvaringsinstitut för var och en av de underliggande kryptovalutorna. Exempelvis kan potentiell instabilitet hos kryptovalutabörser och stängning eller tillfällig nedläggning av börser på grund av att de är på obestånd eller skadlig kod påverka likviditeten av, efterfrågan på och utbudet av den underliggande kryptovalutan eller de underliggande kryptovalutor som ingår i korgen (och andra kryptotillgångar). Dessutom leder volatilitet i prissättningen av den underliggande kryptovalutan eller de underliggande kryptovalutor som ingår i korgen till ökade möjligheter till spekulation och arbitrage, vilket i sin tur bidrar till prisfluktuationer. Det kan vara omöjligt att genomföra handel i den underliggande kryptovalutan eller de underliggande kryptovalutor som ingår i korgen till det noterade priset. Eventuella avvikelser mellan det noterade priset och faktiska priset kan vara ett resultat av tillgången på tillgångar, eventuella relevanta spreadar eller avgifter på börserna eller avvikelser i prissättningen mellan olika börser. Se även i 2.2.1 "Obligationerna är föremål för transaktionskostnader och avgifter".

Risker i samband med upptagandet av obligationerna till handel

Obligationerna har ingen etablerad handelsmarknad och en aktiv handelsmarknad för obligationerna kan inte utvecklas.

Varje serie obligationer utgör en nyemission av värdepapper för vilka det för närvarande inte finns någon etablerad handelsmarknad. Fastän Emittenten har för avsikt att få den relevanta serien av obligationer upptagen till handel på Deutsche Börse Xetra, Euronext Paris, Euronext Amsterdam och SIX Swiss Exchange och även kan ansöka till ytterligare en börs inom eller utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet om att obligationerna ska tas upp till handel på de reglerade marknaderna på någon sådan börs, finns det ingen garanti för att en marknad för den relevanta serien av obligationer kommer att utvecklas eller, om den utvecklas, fortsätta eller att den kommer att vara likvid, vilket gör det möjligt för investerare att sälja sina obligationer när de vill, eller överhuvudtaget, eller till priser som de finner acceptabla eller till priser som förväntas på grund av ett visst pris på den underliggande kryptovalutan eller de underliggande kryptovalutorna som ingår i korgen.

Den specifika risken är att obligationsinnehavare kanske inte kan sälja obligationer snabbt eller till priser som gör det möjligt för investerare att realisera den förväntade avkastningen.

IV. På vilka villkor och enligt vilken tidtabell kan jag investera i detta värdepapper?

Det sammanlagda beloppet av de emitterade obligationerna är upp till 5 000 000 000 obligationer till ett initialt emissionspris per obligation på 0,001 ETH.

Erbjudande till allmänheten

Obligationer kan endast tecknas av auktoriserade deltagare mot betalning i ETH. Vid dagen för prospektet har Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd, Jane Street Financial Limited och DRW Europe B.V. utsetts till auktoriserade deltagare. Erbjudandeperioden förväntas börja den 01.12.2021 och kommer att vara öppen till den 22.11.2022 (prospektets utgångsdatum) med förbehåll för att perioden förkortas. Andra investerare kan inte teckna eller köpa obligationerna direkt från emittenten, men kan investera via auktoriserade deltagare.

Villkor och tekniska detaljer för erbjudandet

Erbjudandet är inte föremål för några villkor eller tidsgränser utöver den tidsgräns som följer av prospektets giltighet. Inga minimi- eller maximala teckningsbelopp har specificerats, men finansiella intermediärer (inklusive auktoriserade deltagare) som erbjuder obligationerna kan fastställa minimi- eller maximala teckningsbelopp när de erbjuder obligationerna efter eget gottfinnande. Obligationerna kommer att levereras via bokföring genom clearingsystemet och dess kontoinnehavande banker.

Metod för fastställande av emissionspriset

Om en investerare vill köpa obligationer kommer en auktoriserad deltagare att teckna det relevanta antalet obligationer (teckningsbeloppet) på den relevanta teckningsdagen till det relevanta emissionspriset per obligation och därefter leverera dessa obligationer till investeraren.

Från och med emissionsdagen kommer det initiala emissionspriset att vara 0,01 ETH per obligation, dvs. auktoriserade deltagare som köper obligationer från emittenten kommer att få en obligation för varje 0,01 ETH. Med tiden ändras emissionspriset i enlighet med följande definitioner och formel.

Emissionspris: ett belopp av ETH per obligation som motsvarar den ETH-faktor som en auktoriserad deltagare som enda tecknare av obligationerna har rätt att få på teckningsdagen beräknad enligt följande:

$$\text{ETH-faktor} = \text{ursprungligt emissionspris} \cdot (1 - \text{avgift})^N$$

ETH-faktorn representerar minskningen av ETH-rätten till följd av avgiften på obligationerna (med förbehåll för att emittenten reducerar den).

Det **initiala emissionspriset** på serieemissionsdagen är 0,001 ETH.

Avgiften är 0,95 % (95 BPS) per år, uppräknad dagligen i förhållande till de förvaldade ETH:erna och kan justeras av emittenten efter rimligt gottfinnande (billiges Ermissen) och med hänsyn till relevant kapitalmarknadspraxis och genom att agera i god tro genom att meddela innehavarna.

N är antalet dagar sedan emissionsdagen dividerat med 365 (act/365).

Affärsdag: en dag (annan än lördag eller söndag) då bankerna är öppna för allmänna affärer i Frankfurt am Main och då clearingsystemet samt alla relevanta delar av det transeuropeiska automatiserade systemet för bruttoavveckling i realtid och expressöverföring 2 (TARGET2) är i drift för att genomföra betalningar.

Teckningsbeloppet, dvs. den mängd ETH som ska överföras av en auktoriserad deltagare i utbyte mot ett visst antal obligationer, kommer att fastställas på grundval av det underliggande emissionspriset på teckningsdagen, beroende på vad som är tillämpligt.

Kostnader

Kostnaderna för detta erbjudande kommer att bäras av Iconic Funds GmbH på grundval av ett avtal om kostnadsöverföring med Emittenten. Inga intäkter från denna emission kommer att användas för att täcka kostnaderna för detta erbjudande.

Avgifter som ska betalas av innehavaren

Emittenten kommer att ta ut en årlig avgift på 0,95 % (95 bps), vilken uppluper dagligen på det sammanlagda beloppet av de obligationer som innehas av varje innehavare och som är noterade i ETH (ETH- under-management). Avgiften ingår i definitionen av emissionspriset och inlösenpriset och ska inte dras av från ETH-rätten som beräknas i formeln för ETH-faktorn. Cryptocurrency Entitlement (CE) kommer att minskas dagligen med den definierade procentsatsen/365, dvs. när en investerare har en fordran på 1 ETH i dag, kommer hans fordran efter exakt 365 dagar att ha minskat till 0,9905 ETH.

Emittenten har inget inflytande över om och i vilken utsträckning en respektive auktoriserad deltagare kommer att ta ut ytterligare avgifter. Dessa avgifter kan variera beroende på den auktoriserade deltagaren.

Handel

Emittenten har för avsikt att notera obligationerna på Deutsche Börse Xetra, SIX Swiss Exchange, Euronext Paris och Euronext Amsterdam.

V. Varför utarbetas detta prospekt?

Skäl för erbjudandet eller för upptagandet till handel på en reglerad marknad

Emittenten har för avsikt att göra vinst genom att ta ut en årlig avgift på 0,95 % (95 bps), vilken uppluper dagligen på det sammanlagda beloppet av de obligationer som köps av varje innehavare och som är noterade i ETH (ETH-under-management). Avgiften kommer att intäktsföras under respektive period i ETH från ETH-under-management.

I och med upptagningen till handel på en reglerad marknad, vill emittenten ge investerarna möjlighet att inte bara lösa in Obligationerna genom de auktoriserade deltagarna gentemot Emittenten utan även att handla på en marknad.

Användning och beräknat nettobelopp av intäkterna

I samband med utgivandet av obligationerna använder emittenten nettointäkterna för att öka ETH-under-management.

Avtal om garantiskapande

Emittenten har inte ingått några teckningsåtagandeavtal.

Väsentliga intressekonflikter i samband med erbjudandet eller upptagandet till handel.

Det finns inga väsentliga intressekonflikter i samband med erbjudandet eller upptagandet till handel.