

Sintesi specifica dell'emissione**DDA Physical EOS ETP (ISIN: DE000A3GWSL2)****A. INTRODUZIONE E AVVERTENZE**

L'Emittente DDA ETP AG, Aeulestrasse 74, 9490 Vaduz, Principato del Liechtenstein, n. tel. +49 69 58 99 66 80, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) emette l'DDA Physical EOS ETP (ISIN: DE000A3GWSL2) sulla base di un Prospetto di Base datato 22.11.2021 e 21.11.2022 (estensione) insieme alle Condizioni Definitive specifiche dell'emissione dell'DDA Physical EOS ETP. La presente sintesi è specifica per l'emissione dell'DDA Physical EOS ETP.

Il Prospetto di Base è stato approvato dalla Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) il 22.11.2021 e 21.11.2022 (estensione). Le Condizioni Definitive relative all'DDA Physical EOS ETP e la presente sintesi specifica per questa emissione sono state depositate presso la FMA il 28.03.2022 e 21.11.2022.

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'DDA Physical EOS 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 DDA ETP 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**Chi è l'emittente dei titoli?**

L'Emittente DDA ETP 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 DDA Europe GmbH, che a sua volta è detenuto da Deutsche Digital Assets GmbH. La tabella seguente mostra i principali azionisti della Holding con una partecipazione superiore al 10% alla data del presente Prospetto di Base:

Deutsche Digital Assets GmbH	
Azionista	Azioni detenute (in percentuale)
Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH	22%
FinLab AG	17.9%
Patrick Alan Lowry	9.8%
Cryptology Asset Group plc	8.9%

I membri del consiglio di amministrazione sono Patrick Lowry, Alexander Baker e Arno Sprenger. Il revisore della società è BDO (Liechtenstein) AG, Wuhrstrasse 14, 9490 Vaduz, Liechtenstein.

Quali sono le informazioni finanziarie chiave riguardanti l'Emittente?

31.12.2021	in EUR
Utile/perdita operativa	(38,496)
Indebitamento finanziario netto (debiti a lungo termine più debiti a breve termine meno liquidità al 31.12.2021)	362.908
Flusso di cassa netto da attività operative	(23,832)
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	50.000
Flusso di cassa netto da attività di investimento	0

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 Criptovaluta sottostante o le Criptovalute 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 criptovaluta sottostante o alle criptovalute 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

Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?

Gli DDA Physical EOS ETP (ISIN: DE000A3GWSL2) sono titoli al portatore emessi senza valore nominale a un Prezzo di Emissione Iniziale di 1 EOS il 01.12.2021 (la Data di Emissione della Serie). Il numero totale di DDA Physical EOS 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 Criptovaluta" 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 criptovaluta o delle criptovalute sottostanti (in caso di un Paniere) e rimborserà le Note in USD.

Le note sono rimborsate in EOS per un importo di EOS corrispondente al diritto di criptovaluta o in USD per un importo corrispondente al prezzo di riferimento in USD.

Diritto alla criptovaluta indica, in qualsiasi Giorno lavorativo, il diritto di un titolare della Nota nei confronti dell'Emittente per la consegna di un numero di unità EOS 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 criptovaluta;

"ICE" significa titolo di criptovaluta iniziale;

"DER" significa tasso del titolo decrescente; e

"n" significa Numero di giorni/365.

Se un titolare di Note non può ricevere EOS, 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 Criptovaluta o Componenti di Criptovaluta di un Paniere moltiplicato per il Titolo di Criptovaluta secondo il CMBI EOS Index, pubblicato ogni giorno lavorativo alle 16:00, ora del Regno Unito. I titolari di Note devono essere consapevoli che il diritto alla criptovaluta 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

En tant que garantie permanente pour le paiement et l'acquittement 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 EOS 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.

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.

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 criptovalute in caso di impossibilità di ricevere criptovalute da parte del titolare della nota

Se ad un Titolare di Note è impedito di ricevere la relativa criptovaluta sottostante o una qualsiasi o tutte le criptovalute 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 verifichino 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.

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 1 EOS.

Offerta al pubblico

Le Note possono essere sottoscritte solo da Partecipanti Autorizzati contro pagamento in EOS. Alla data del Prospetto, Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd, Jane Street Financial Limited, Bluefin Europe LLP, Goldenberg Hehmeyer LLP e DRW Europe BV sono stati nominati Partecipanti Autorizzati. Il periodo di offerta dovrebbe iniziare il 28.03.2022 e sarà aperto fino al 20.11.2023 (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 1 EOS per Nota, vale a dire che i Partecipanti Autorizzati che acquistano le Note dall'Emittente riceveranno una Nota per ogni 1 EOS. Nel corso del tempo, il Prezzo di Emissione cambierà in base alle seguenti definizioni e formula.

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

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

Il Fattore EOS rappresenta la diminuzione del diritto all'EOS 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 1 EOS.

La commissione si riferisce allo 0.95% (95 bps) annuo maturato giornalmente in relazione agli EOS 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 EOS 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 DDA Europe 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 EOS (EOS 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 EOS calcolato nella formula del Fattore EOS. Il diritto alla criptovaluta o Cryptocurrency Entitlement (CE) sarà diminuito giornalmente della percentuale definita/365, cioè quando un investitore ha diritto a 1 EOS oggi, dopo esattamente 365 giorni, il suo diritto sarà diminuito a 0.9905 EOS.

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.

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 EOS (EOS sotto gestione). La Commissione sarà guadagnata durante il rispettivo periodo in EOS dall'EOS 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

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

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.