

Probleemspecifieke samenvattinga

DDA Physical EOS ETP (ISIN: DE000A3GWSL2)

A. INLEIDING EN WAARSCHUWINGEN

De Emittent DDA ETP AG, Aeulestrasse 74, 9490 Vaduz, Vorstendom Liechtenstein, TelNr. +49 69 58 99 66 80, (LEI 529900RM243OV5SVNL95) geeft DDA Physical EOS ETP (ISIN: DE000A3GWSL2) uit op basis van een Basisprospectus van 22.11.2021 en 21.11.2022 (prolongatie) in combinatie met de Definitieve Voorwaarden die specifiek zijn voor de uitgifte van het DDA Physical EOS ETP. Deze samenvatting is specifiek voor de uitgifte van DDA Physical EOS ETP.

Het Basisprospectus werd goedgekeurd door de Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) op 22.11.2021 en 21.11.2022 (prolongatie). De definitieve voorwaarden met betrekking tot het DDA Physical EOS ETP en deze samenvatting specifiek voor deze uitgifte zijn op 28.03.2022 en 21.11.2022 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 DDA Physical EOS 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) voor het begin van de procedure. Bovendien wijst de Emittent erop dat de Emittent DDA ETP 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

Wie is de Emittent van de Effecten?

De Emittent DDA ETP 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 DDA Europe GmbH, dat op zijn beurt in handen is van Deutsche Digital Assets 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:

Deutsche Digital Assets GmbH	
Aandeelhouder	Aandelen in bezit (in procenten)
Max Lautenschläger Beteiligungs GmbH	22%
FinLab AG	17.9%
Patrick Alan Lowry	9.8%
Cryptology Asset Group plc	8.9%

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 BDO (Liechtenstein) AG, Wuhrstrasse 14, 9490 Vaduz, Liechtenstein.

Wat is de voornaamste financiële informatie betreffende de Emittent?

31.12.2021	in EUR
Bedrijfsresultaat	(38,496)
Netto financiële schuld (langetermijnschuld plus kortetermijnschuld minus kasmiddelen per 31.12.2021)	362.908
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	(23,832)
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	50.000
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	0

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 23.07.2021 en inschrijving in het handelsregister van het Liechtensteinse 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**Wat zijn de voornaamste kenmerken van de effecten?**

DDA Physical EOS ETP (ISIN: DE000A3GWSL2) zijn Notes aan toonder die zonder nominale waarde worden uitgegeven tegen een Initiële Uitgifteprijs van 1 EOS op 01.12.2021 (de Uitgiftedatum van de Serie). Het totale aantal uitgegeven DDA Physical EOS 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 EOS tegen een bedrag van EOS 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 EOS-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 EOS 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 Referentieprijs in USD. De Referentieprijs 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 CMBI EOS 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 Referentieprijs 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

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 Trust 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.

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 geregelde 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.

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 tenietgegane 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 voor 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 wijzigingen 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 prijsschommelingen**.

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.

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 1 EOS.

Aanbod aan het publiek

Er kan alleen op Notes worden ingeschreven door Geautoriseerde Deelnemers tegen betaling in EOS. Op de datum van het Prospectus zijn Flow Traders BV, Enigma Securities Ltd, Jane Street Financial Limited, Bluefin Europe LLP, Goldenberg Hehmeyer LLP en DRW Europe BV aangesteld als Geautoriseerde Deelnemers. De aanbiedingsperiode zal naar verwachting aanvangen op 28.03.2022 en zal open zijn tot 20.11.2023 (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 1 EOS per Note bedragen, d.w.z. dat de geautoriseerde deelnemers die Notes van de Emittent kopen, één Note zouden ontvangen voor elke 1 EOS. Na verloop van tijd verandert de Uitgifteprijs volgens de volgende definities en formule.

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

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

De EOS-factor vertegenwoordigt de daling van het recht op EOS 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 1 EOS.

Vergoeding verwijst naar 0.95% (95 bps) per jaar, dagelijks opgebouwd, met betrekking tot de EOS'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 EOS 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 DDA Europe 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 bps) aanrekenen, die dagelijks wordt aangerekend op het totaalbedrag van de Notes die door elke Houder worden aangehouden en die uitgedrukt zijn in EOS (EOS-under-management). De Vergoeding is inbegrepen in de definitie van de Uitgifteprijs en de Terugbetalingsprijs en mag niet afgetrokken worden van het EOS-recht zoals berekend in de formule van de EOS-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 EOS, zal zijn aanspraak na precies 365 dagen zijn verminderd tot 0.9905 EOS.

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.

Waarom wordt dit prospectus opgesteld?

Redenen voor de aanbieding 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 bps 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 EOS (EOS-under-management). De Vergoeding zal tijdens de betreffende periode in EOS verdiend worden met de EOS-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

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

Onderschrijvingsovereenkomst

De Emittent heeft geen onderschrijvingsovereenkomst gesloten.

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

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