Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

FINAL TERMS

PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS – The Securities are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom (the "UK"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"; (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (as amended, the "Insurance Distribution Directive"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of the domestic law of the UK by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 and as amended or supplemented in the UK thereafter (the "UK Prospectus Regulation"). Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of the domestic law of the UK by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 and as amended or supplemented in the UK thereafter (as amended, the "UK PRIIPs Regulation") for offering or selling the Securities or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Securities or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

UK MiFIR II product governance / Professional investors and ECPs only target market – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Securities has led to the conclusion that: (i) the target market for the Securities is eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("COBS") and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of the domestic law of the UK by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 and as amended or supplemented in the United Kingdom thereafter ("UK MiFIR"); and (ii) all channels for distribution of the Securities to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Securities (a "distributor") should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "UK MiFIR Product Governance Rules") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Securities (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

MiFID II product governance / Retail investors, professional investors and ECPs only target market – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Securities has led to the conclusion that: (i) the target market for the Securities is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in MiFID II and (ii) all channels for distribution of the Securities are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Securities (a "distributor") should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Securities (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

FINAL TERMS dated 7 July 2025
Xtrackers Digital Markets ETC AG

(*incorporated in Switzerland*)

LEI: 529900WIXTJRV6RK4G26

Issue of 60,000 being Tranche no. 54 of Series 1 Xtrackers Galaxy Physical Bitcoin ETC Securities issued under Xtrackers Digital Markets ETC AG Exchange Traded Products Programme (the "Securities")

This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

The Base Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in sub-paragraph (ii) below, any offer of Securities in any Member State of the EEA which has implemented the Prospectus Regulation (each, a "Relevant Member State") will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Regulation, as implemented in that Relevant Member state, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Securities. Accordingly any person making or intending to make an offer of the Securities may only do so:

(i) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 1(4) 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 Securities may be made by the Issuer or by the Authorised Offerors specified in Part B of these Final Terms other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in Sweden, Luxembourg, France, Germany, Portugal, Finland, The Netherlands and Spain ("Non-Exempt Offer Jurisdictions") and Switzerland during the period from the Issue Date of the Securities until to the later of (i) the date of expiry of the Base Prospectus and (ii) the expiry of the validity of a new base prospectus succeeding the Base Prospectus (the "Offer Period").

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

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions of the Securities (the "Conditions") issued by Xtrackers Digital Markets ETC AG (the "Issuer") set forth in the Base Prospectus dated 17 March 2025 (the "Base Prospectus"), which constitutes a base prospectus for purposes of Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the "Prospectus Regulation"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 8(5) of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus (and any supplement thereto). Full information on the Issuer and the offer of the Securities 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) and the Final Terms are available for viewing at the registered office of the Issuer and on the website of the Issuer www.etf.dws.com.

The Base Prospectus, together with the Final Terms, has been deposited with the prospectus office of the SIX Exchange Regulation and constitutes the prospectus with respect to the Securities described herein for the purposes of the Swiss Financial Services Act. In accordance with article 58a of the Listing Rules of SIX, the Issuer has appointed Homburger AG, located at Prime Tower,

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Hardstrasse 201, 8005 Zurich, Switzerland, as recognised representative to file the listing application with SIX.

Issue Date of the first Tranche of the Securities:	27 March 2024.
Tranche Subscription Trade Date:	3 July 2025
Tranche Issue Date:	7 July 2025
Series:	1
Tranche:	54
Maximum Number of Securities that can be issued under this Series of Securities:	100,000,000,000
Form of Securities:	Uncertificated.
Base Currency:	USD
Date on which Securities become fungible:	The Securities shall be consolidated and form a single series with the existing Tranches (if any) on the Tranche Issue Date.
Aggregate Number of Securities of Series:	
(i) of Series immediately prior to Tranche Issue Date:	2,230,300
(ii) immediately following the Tranche Issue Date:	2,290,300
(iii) comprising the relevant Tranche of this Series of Securities:	60,000
Issue Price per Security:	BTC 0.0001742248 per each Security.
Underlying:	Bitcoin (BTC) Information regarding the Securities and the Underlying is available at www.etf.dws.com.
Coin Entitlement per Security on the Issue Date of the first Tranche of the Securities:	BTC 0.000175 per each Security.

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Coin Entitlement per Security on the Tranche Issue Date:	BTC 0.0001742248 per each Security.
Product Fee:	As of the Tranche Issue Date 0.35 per cent. per annum. The Issuer may, with the agreement of the Arranger, vary the Product Fee. The Issuer will notify the Securityholders of any such variation and the varied Product Fee will not take effect for a period of 5 Business Days (or 5 trading days with respect to SIX SIS AG) from the date of such notice.
Entitlement Precision Level:	10 decimal places.
Delivery Precision Level:	8 decimal places.
Minimum Value Event:	Applicable.
Minimum Threshold Trigger:	5%
Arranger:	DWS Investments UK Limited
Administration Agent:	State Street Fund Services (Ireland) Limited
Crypto Execution Agent:	Galaxy Digital Funds LLC
Crypto Development Advisor:	Galaxy Digital Funds LLC
Swiss Paying Agent:	State Street Bank International GmbH Munich, Zürich Branch
Technical Account Bank:	State Street Bank International GmbH Munich, Zürich Branch
Issuing Agent:	State Street Bank International GmbH Munich, Zürich Branch
Principal Paying Agent:	State Street Bank International GmbH Munich, Zürich Branch
Additional Paying Agent:	Not Applicable.
Additional Agent:	Not Applicable.
Additional Series Agency Agreement:	Not Applicable.
Settlement Currency:	USD.
Exchange:	SIX Swiss Exchange, BX Swiss and Xetra.
Custodian(s):	Coinbase Custody International Limited and Zodia Custody (Ireland) Limited or any other custodian notified to the Securityholders and any change of the Custodian will not take effect for a period of 5 trading days on the SIX Swiss Exchange from the date of such notice.

Information Classification: Confidential

Minimum Trading Lot:	Applicable, 1 Security.
Representative:	In accordance with article 58a of the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange, the Issuer has appointed Homburger AG, located at Prime Tower, Hardstrasse 201, 8005 Zurich, Switzerland, as recognised representative to lodge the listing application with the SIX Exchange Regulation of the SIX Swiss Exchange.
(i) Responsibility:	The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.
(ii) Date of Board of Directors approval of issuance of the Series of Securities:	20 March 2024.

Signed on behalf of the Issuer:

By: DocuSigned by: 84968AFD948847F... DocuSigned by: Kurt Gamper E0DAED5863A24AB

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

(i) Listing and admission to trading:	Application has been made for the Securities to which these Final Terms apply to be admitted to SIX Swiss Exchange, BX Swiss and Xetra.
(ii) Notification:	The *Finansinspektionen* (the "SFSA") of Sweden has provided the competent authorities of Luxembourg, France, Germany, Portugal, Finland, The Netherlands and Spain with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation.
(iii) Interests of natural and legal persons involved in the issue:	So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Securities has an interest material to the offer.
(iv) Eurosystem eligibility:	Not Applicable.

(v)	Distribution:	An offer of the Securities may be made by the Authorised Offerors other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in Sweden, Luxembourg, France, Germany, Portugal, Finland, The Netherlands, Spain ("Non-Exempt Offer Jurisdictions") and Switzerland during the Offer Period. See further "Terms and Conditions of the Offer" below.
(vi)	Additional Selling Restrictions:	Not Applicable.
(vii)	ISIN and other Security Codes:	ISIN: CH1315732250 WKN: A4AE1S BBG Ticker: XXBT SEDOL: BKPGCK6
(viii)	Clearing Systems:	SIX SIS AG.
(ix)	Reasons for the offer:	As stated in the Base Prospectus.
(x)	Estimated total expenses of the issue/offer and the estimated net amount of the proceeds:	Not Applicable.
(xi)	Terms and Conditions of the Offer:	Securities are made available by the Issuer for subscription only to Authorised Participants.
(xii)	Offer Price:	Not applicable. (i) An investor intending to acquire or acquiring any Securities from an Authorised Offeror will do so; and (ii) offers and sales of the Securities to such investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between that Authorised Offeror and such investor including as to price, allocations and settlement arrangements.
(xiii)	Conditions to which the offer is subject:	Offers of the Securities are conditional upon their issue and, as between the Authorised Offeror(s) and their customers, any further conditions as may be agreed between them.
(xiv)	Description of the application process:	Not Applicable.

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

(xv)	Description of the possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable.
(xvi)	Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Not Applicable.
(xvii)	Details of the method and time limited for paying up and delivery of the Securities:	Not Applicable.
(xviii)	Manner in and date on which results of the offer are made available to the public:	Not Applicable.
(xix)	Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable.
(xx)	Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable.
(xxi)	Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable.
(xxii)	Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	Not Applicable.

Information Classification: Confidential

(xxiii)	Name and address of financial intermediary/ies authorised to use the Base Prospectus, as completed by these Final Terms (the "Authorised Offerors"):	1. **Jane Street Financial Limited** 2 & A Half Devonshire Square London EC2M 4UJ United Kingdom website: https://www.janestreet.com; and 2. **Flow Traders B.V**. Jacob Bontiusplaats 9 1018LL Amsterdam The Netherlands website: https://www.flowtraders.com/, and each Authorised Participant expressly named as an Authorised Offeror on the Issuer's Website (www.etf.dws.com).
(xxiv)	Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:	Not Applicable.

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

APPENDIX 1 : ISSUE SPECIFIC SUMMARY

[this page has been left blank intentionally]

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Xtrackers Digital Markets ETC AG
Issue of 60,000 of Tranche no. 54 of Series 1 Xtrackers Galaxy Physical Bitcoin ETC Securities
issued under Xtrackers Digital Markets ETC AG Exchange Traded Products Programme

(A) INTRODUCTIONS (INCLUDING WARNINGS)

Warnings

This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus (as defined below) as completed by the final terms (the "**Final Terms**") in respect of the Securities (as defined below).

Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus and the Final Terms as a whole, including any documents incorporated by reference therein.

Investors should note that they may lose all or part of their invested capital.

Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus and the Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor may, under national law where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.

Civil liability attaches only to the persons who have tabled this summary, including any translation of it, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the Base Prospectus and the Final Terms or where it does not provide, when read together with the Base Prospectus and the Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.

You should read the entire Base Prospectus and the Final Terms carefully, especially the risks of investing in the Securities discussed under "*Risk Factors*" in the Base Prospectus.

You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

Introduction

This summary relates to Series 1 Xtrackers Galaxy Physical Bitcoin ETC Securities issued by Xtrackers Digital Markets ETC AG with ISIN CH1315732250 (the "**Series of Securities**"), with the 54 tranche of the Series of the Securities being an issuance of 60,000 securities (the "**Securities**") to be issued on 7 July 2025 (the "**Issue Date**"). The person in whose name such Securities are registered, unless otherwise defined, shall together be the "**Securityholders**" and each a "**Securityholder**".

Identity and contact details of the Issuer and the offeror

The issuer of the Securities is Xtrackers Digital Markets ETC AG and was established as a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) on 7 November 2023 under the Laws of Switzerland for an unlimited duration and first registered on 13 November 2023 (the "**Issuer**"). The Issuer's registered office is at c/o Vistra Zürich AG, Talstrasse 83, 8001 Zürich, with registration number CHE- 224.432.590. The telephone number of the Issuer is +49 (69) 910 30549. The website of the Issuer is www.etf.dws.com.

Identity and contact details of the competent authority approving the Base Prospectus

The base prospectus dated 17 March 2025 (the "**Base Prospectus**") was approved by the Swedish Financial Supervisory Authority Finansinspektionen (the "**Swedish FSA**"), as competent authority under the EU Prospectus Regulation. The Swedish FSA's address is Box 7821, SE-103 97, Brunnsgatan 3, Stockholm, Sweden (Telephone number: +46 (0)8 408 980 00).

It is expected that the Base Prospectus, together with evidence of the Swedish FSA approval, will be filed with a review body within the meaning of article 52 of the FinSA (a "**Swiss Review Body**") for automatic recognition in accordance with article 54(2) of the FinSA as a base prospectus within the meaning of article 45 of the FinSA. The Swiss Review Body is not the competent authority and will neither approve nor review the Final Terms in respect of such Securities.

(B) KEY INFORMATION ON THE ISSUER

(a) Who is the issuer of the securities?

(i) Domicile and legal form, LEI, law under which it operates and country of incorporation

The Issuer is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) incorporated under the Laws of Switzerland for an unlimited duration. The Issuer is registered with the commercial register of the Canton of Zurich under the company registration number CHE-224.432.590. Vistra Zürich AG, Talstrasse 83, 8001 Zurich, Switzerland (the "**Administrator**") will act as the company secretary of the Issuer.

The registered office of the Issuer is at c/o Vistra Zürich AG, Talstrasse 83, 8001 Zürich. The Issuer's Legal Entity Identifier (LEI) is 529900WIXTJRV6RK4G26.

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

(ii) Principal activities

The Issuer has been established as a special purpose vehicle for the purposes of issuing debt securities linked to certain eligible crypto assets.

(iii) Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom

The share capital of the Issuer is CHF 100,000, divided into 100 registered shares with a face value of CHF 1,000 each. The shares are paid-up in the amount of CHF 100,000. The share capital is held in its entirety by Vistra Fund Services Limited in its capacity as trustee for the Xtrackers Digital Markets (Jersey) Trust.

The Issuer does not have any subsidiary undertakings.

(iv) Key managing directors

The directors of the Issuer are Marc Girardin and Kurt Gamper.

(v) Auditors

KPMG AG at Badenerstrasse 172, PO Box, CH-8036 Zurich has been appointed for the purpose of auditing the Issuer's financial statements. KPMG AG is supervised by the Swiss Federal Audit Oversight Authority FAOA and is a member of EXPERTsuisse, veb.ch and the Institute of Internal Auditing Switzerland (IIAS).

(b) What is the key financial information regarding the issuer?

The Issuer has most recently prepared audited financial statements for the period from 13 November 2023 to 30 September 2024. The financial year of the Issuer ends on 30 September. Such financial statements are incorporated by reference into and shall form part of the base prospectus, and are available from the registered office of the Issuer. A summary of the key financial information of the Issuer is set out below:

As at 30 September 2024:

Total assets (in USD)	16,899,354
Total equity (in USD)	128,916
Total current liabilities (in USD)	16,770,438
Total equity and liabilities (in USD)	16,899,354

As at 13 November 2023:

Total assets (in USD)	0
Total equity (in USD)	0
Total current liabilities (in USD)	0
Total equity and liabilities (in USD)	0

(c) What are the key risks that are specific to the issuer?

<u>The Issuer is a special purpose vehicle</u>

The only business of the Issuer is the issuance of debt securities and the related purchase of the crypto assets which collateralise such securities (the "**Crypto Asset Collateral**"). The Issuer may also enter into other transactions related to the Securities. The only assets which the Issuer will have to make payments and meet its delivery obligations under the Securities will be the Crypto Asset Collateral segregated with respect to the Securities and the Issuer's contractual rights under the relevant programme level and series level documents entered into in connection with such Securities. The Issuer is solely reliant on the Crypto Asset Collateral to meet its obligations under the Securities and has no other assets.

<u>The Issuer is structured to be insolvency-remote, but it is not insolvency-proof</u>

Information Classification: Confidential

The Issuer is structured to be insolvency-remote and will only contract with parties who agree not to make any application for the commencement of winding-up or bankruptcy or similar proceedings against the Issuer. However, there is no assurance that all claims that arise against the Issuer will be on the basis that such action will not be taken, or that such contractual provisions will necessarily be respected in all jurisdictions. If any such action is taken (or such contractual provisions are not respected) this may lead to a compulsory redemption of the Securities and related enforcement action. This action may take place at a time when the price of the relevant Crypto Asset Collateral is unfavourable to Securityholders and Securityholders may receive less, or substantially less, than they had anticipated in circumstances over which they have no control.

Counterparty risk

The Issuer will be exposed to the credit risk of a number of counterparties with whom the Issuer transacts, including, but not limited to, the technical account bank, the crypto brokers (the "**Crypto Brokers**") and the custodian(s) holding Crypto Asset Collateral (the "**Custodians**"). Consequently, the Issuer is exposed to risks, including credit risk, technical risk, operational risk, reputational risk and settlement risk, arising from the failure of any of its counterparties to fulfil their respective obligations (including, but not limited to the obligation of the Crypto Brokers to deliver Crypto Asset Collateral to the Issuer or pay the sale proceeds to the Issuer with respect to the sale of any Crypto Asset Collateral). If any such risks were to occur, this may have a material adverse effect on the Issuer's business and financial position.

The Issuer is operated by the Administrator

The Issuer has appointed and is operated by the Administrator in accordance with a corporate services administration agreement entered into between the Issuer and the Administrator. The Administrator is an independent, third party entity which has agreed to provide certain administrative, accounting and related services to the Issuer. All directors of the Issuer are employees of the Administrator. The operations of the Issuer may be adversely affected by the termination of the appointment of the Administrator, the insolvency or bankruptcy of the Administrator or any default, negligence or fraud on the part of the Administrator or any of its employees or agents. The Issuer may be subject to legislation and regulations relating to corrupt and illegal payments (including tax evasion) as well as laws, sanctions and restrictions relating to certain individuals and countries. If the Issuer were determined by the relevant authorities to be in violation of any such legislation or regulations, it could become subject to significant penalties, including in certain cases criminal penalties.

(C) KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

(a) What are the main features of the securities?

Type of Securities, including security identification numbers

The Securities are issued in uncertificated form and will be cleared and settled through SIX SIS AG. The Securities will be uniquely identified by ISIN CH1315732250.

Currency, denomination, par value, number of Securities issued and term of the Securities

The Securities are non-interest bearing, undated, secured limited recourse debt securities, denominated in United States Dollar ("**USD**"). The Issuer may from time to time thereafter issue further tranches under the Series of Securities that are fungible with the Securities and/or redeem Securities. The maximum aggregate number of securities that can be issued under the Series of Securities is 100,000,000,000. The Securities have no scheduled maturity date.

Rights attached to the Securities

Coin Entitlement

The Securities do not pay interest. The Securities are linked to Bitcoin (BTC) (the "**Underlying**") so that each single Security carries the right on redemption to a quantity of the Underlying per such Security (the "**Coin Entitlement**"). On the Issue Date of the Securities the Coin Entitlement is BTC 0.000175 per each Security.

The Coin Entitlement is calculated per single Security to eight decimal places rounded downwards in accordance with the following formula and reduces on a daily basis to reflect the accrued Product Fee payable in respect of the Securities.

$$CE_{(i,t)} = CE_{(i,t-1)} \left(1 - PF_{(i,t)}\right)^{1/N}$$

where:

i	means the Series of Security;
t	means the applicable day (with *t-1* being the previous day);
$CE_{(i,t)}$	means the Coin Entitlement per Security for day *t*;
$CE_{(i,t-1)}$	means the Coin Entitlement per Security on the day prior to day *t*;

$PF_{(i,t)}$	means the per annum product fee applicable to the Series of Security on day *t*, expressed as a decimal; and
N	means the calendar day count, being 360.

Product Fee

The product fee in the amount of 0.35 per cent. per annum that applies to the Series of Securities (the "**Product Fee**") accrues on a daily basis and reduces the Coin Entitlement. This means that the amount of Underlying that each Security is linked to reduces on a daily basis by the amount of the Product Fee.

Subscription and Redemption

Securities are made available by the Issuer for subscription only to an authorised participant appointed with respect to the Programme the list of which is published on the website of the Issuer (www.etf.dws.com) (the "**Authorised Participant**").

Securityholders may request redemption of Securities through the Authorised Participant. Securityholders which are not Authorised Participants may only request redemption of Securities by way of cash settlement or physical settlement directly with the Issuer if certain conditions have been satisfied for such cash settlement or physical settlement as set out in the conditions of the Securities. If such conditions for cash settlement or physical settlement (as applicable) have not been satisfied, such Securityholders may only request redemptions through an Authorised Participant and not directly with the Issuer. In case of redemptions requested by a Securityholder that is not an Authorised Participant, such redemption will be subject to payment of an upfront fixed redemption fee by such Securityholder that is notified by the Issuer to the Securityholders from time to time ("**Investor Redemption Fee**").

Upon redemption of Securities, a holder of Securities will receive:

(i) in case of redemption by way of cash settlement, a cash amount representing the sale proceeds of the Crypto Asset Collateral comprising the Underlying corresponding to the then current Coin Entitlement; or

(ii) in case of redemption by way of physical settlement, a quantity of the Crypto Asset Collateral comprising the Underlying equal to the then current Coin Entitlement,

in each case, after deducting the Redemption Deductions as defined below (the "**Redemption Amount**"). The Securities may also redeem early on the occurrence of certain early redemption events.

Redemption Deductions

Certain deductions are made from the amount paid or amount of Crypto Asset Collateral being deliverable to the Securityholders upon redemption of the Securities ("**Redemption Deductions**"). The Redemption Deductions reflect the costs incurred by the Issuer in connection with the sale or transfer of the Crypto Asset Collateral for the purpose of the redemption. The Redemption Deductions therefore reduce the Redemption Amount payable or deliverable to the Securityholders.

Descriptions of the adjustments, ranking and restrictions attached to the Securities

The conditions of the Securities contain provisions for calling meetings of Securityholders to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority. Securityholders may also pass resolutions in relation to the Securities in writing and via any applicable clearing system, in each case acting through the required majority.

Relative seniority of the Securities in the Issuer's capital structure in the event of insolvency

The Securities are non-interest bearing, undated, secured limited recourse debt obligations of the Issuer, and rank equally between themselves. The Issuer will grant in favour of Vistra Capital Markets Trustees Limited (the "**Trustee**") security over the Crypto Asset Collateral and the Issuer's rights under certain documents entered into in connection with the Securities to secure its obligations to Securityholders (the "**Transaction Security**"). The Trustee shall hold the proceeds of enforcement received by it on trust, and apply them in accordance with the agreed order of priority.

Restrictions on the free transferability of the Securities

The Securities will be transferable, subject to offering, selling and transfer restrictions of the laws of any jurisdiction in which the Securities are offered or sold. The Securities shall not be transferred or sold to any Securityholders that, through its holding of the Securities, is, in the opinion of the Issuer, in breach of or subject to sanction under any applicable law or would risk exposing the Issuer or any transaction party to a breach of or sanction under any applicable law.

(b) Where will the securities be traded?

Application will be made for the Securities to be admitted to trading on the SIX Swiss Exchange, BX Swiss and Deutsche Börse Xetra.

No assurance is made that such applications will be approved or that the Securities will in fact be traded on the SIX Swiss Exchange, BX Swiss or on the Deutsche Börse Xetra.

(c) What are the key risks that are specific to the securities?

The Issuer's obligations are limited recourse

The Securities are secured, limited recourse obligations of the Issuer. Payments or deliveries due in respect of the Securities (including payment or delivery of the relevant Redemption Amount) will be made solely out of amounts received by or on behalf of the Issuer in respect of the Crypto Asset Collateral segregated for the Series of Securities. The Crypto Asset Collateral may be indefinitely inaccessible if the private key and any seed, backup or master key related to it, are lost, destroyed or otherwise compromised. The rights of the Securityholders to be paid or receive the relevant Redemption Amount under the Series of Securities on enforcement of the Transaction Security are subordinate to the claims of the Trustee, any Irish receiver or any receiver(s) under or pursuant to the trust deed or any security document, the Custodian(s), the paying agents, the administration agent, the arranger, the crypto execution agent including, without limitation, any taxes required to be paid and any fees, costs, charges and expenses thereto. As a result, funds available to the Issuer in connection with the Securities will be applied to satisfy such senior ranking payments before the relevant Redemption Amount is paid or delivered to Securityholders.

If amounts received in respect of the Crypto Asset Collateral are insufficient to make payments or deliveries in respect of the Securities, no other assets will be available to Securityholders and any outstanding claim against the Issuer will be extinguished. In such circumstances Securityholders may lose some or all of their investment. Securityholders are not permitted to directly exercise their right to enforce the Transaction Security. Only the Trustee may enforce the Transaction Security in accordance with, and subject to, the terms of the trust deed and the relevant security documents.

No Authorised Participants

There can be no assurance that there will at all times be an Authorised Participant appointed by the Issuer to process subscription and redemption of the Securities. In such circumstances where no Authorised Participant has been appointed with respect to the relevant Series of Securities, any Securityholder may redeem the Securities directly with the Issuer either by way of cash settlement or by way of physical settlement but Securityholders should note that (i) such instances are likely to cause a delay in the redemption of the Securities or give rise to an additional administrative burden on the part of the Securityholder or lead to an early redemption of the Securities, (ii) the Securityholders may need to provide additional documents to the satisfaction of the Issuer and/or the principal paying agent including the validation and/or KYC checks made over the financial intermediary who maintains the relevant securities account for such Securityholder and (iii) all (and not part only) of the Securities owned by such holders of Securities will be subject to redemption. Such delays may have an adverse impact on the value of the Securities and the investment of the Securityholders.

Authorised Participant(s) Activities

Authorised Participants provide liquidity by creating a market in the Securities and processing subscription and redemption of the Securities. The price at which a Securityholder may sell its Securities to an Authorised Participant may be lower than the price at which the Authorised Participant may sell Securities to prospective Securityholders. The price at which an Authorised Participant may sell Securities to prospective Securityholders may also take into account fees, charges, expenses, commissions and other costs which the Authorised Participant may charge to prospective Securityholders. Prospective Securityholders may also incur fees charged by the exchange on which such Securities are admitted to trading. Any changes in the "bid/offer" spread offered by Authorised Participant(s) and/or fees charged by Authorised Participant(s) may impact a prospective investor's return on the Securities and may mean that an investor suffers a loss on the Securities.

Disruption and suspension

On the occurrence of certain events resulting in a disruption with respect to the Securities, such as a price source for the Underlying being unavailable, the relevant Custodian suspending its services or applying a quarantine to any part of the Crypto Asset Collateral or any settlement failure caused by the relevant clearing system, Custodian, account bank or blockchain network (herein "**Disruption Events**"), the acceptance of any request for subscriptions or redemption of Securities may be suspended until such Disruption Event ceases, failing which such requests will be denied. In addition, any valuations with respect to the Crypto Asset Collateral and settlement date for redemptions of Securities shall be postponed until no such Disruption Event is continuing.

During the period that redemption of Securities is suspended, the market value of the relevant Crypto Asset Collateral (and therefore the market value of the Securities) may decrease significantly. This may result in Securityholders receiving less, or significantly less, than they would have received had such Disruption Event not occurred.

Slippage

The reference price of an Underlying may deviate from the price at which the Issuer is able to purchase or dispose of the Crypto Asset Collateral which may negatively affect the realised proceeds from the sale of such Underlying on redemption or creation of the Securities. In such circumstances, Securityholders may lose some or all of their investment.

Blockchain technology and risks related to the Underlying

The Underlying relies on blockchain technology and other cryptographic and algorithmic protocols that represent new and rapidly evolving technologies that are subject to a variety of factors that are difficult to evaluate. In the past, flaws in the source code for the Underlying have been exposed and exploited, including flaws that disabled some functionality for users, exposed users' personal information and/or Underlying, even resulting in the theft of users' Underlying. In particular, issues with the consensus mechanism may disrupt the correct functioning of the Underlying. Discovery of flaws in, or exploitations of, the source code that allow malicious actors to take the Underlying in contravention of known network rules have occurred. The cryptography underpinning the Underlying could prove to be flawed or ineffective, or developments in mathematics and/or technology, including advances in digital computing, algebraic geometry and quantum computing, could result in such cryptography becoming ineffective. In any of these circumstances, if the Issuer holds the Underlying, a malicious actor may be able to steal the Underlying or render the Underlying worthless, which would adversely affect an investment in the Securities.

In addition to the newness and associated risks of crypto asset networks, the overall crypto asset ecosystem including Crypto Asset Brokers, crypto asset exchanges and crypto asset custodians is less established than the traditional financial ecosystem, due to its newness, limited regulation and rapid developments.

The Underlying may be subject to significant price volatility and may have been subject to periods of high volatility in the past, such volatility may be caused by factors including (but not limited to) speculation, the general regulatory environment and market adoption of the Underlying. The Crypto Assets are dependent upon the internet and significant disruption in internet connectivity could disrupt the Crypto Assets network's operations. The Crypto Assets have been subjected to a number of denial-of-service attacks, which have led to temporary delays in block creation and in the transfer of the Crypto Assets. In case of network disagreement, Crypto Asset networks can split into two incompatible protocol versions with two distinct Crypto Assets (commonly referred to as a "hard fork" event). As the network splits in two parts, hard forks often lead to lower adoption for each Crypto Asset and thus increases network security and other risks.

Hacking, insolvency and other risks of Custodian(s)

The Custodian(s) may face risks stemming from, but not limited to, technology, operations, processes, and people.

It is possible that a Custodian or a system interfacing with a Custodian could be subject to a hacking attempt. Such attempt, if successful, could result in the loss of Crypto Asset Collateral and/or make it impossible for the Issuer to create or redeem Securities. This may have an adverse impact on the value of the Securities and/or impair the Securityholders' ability to dispose of their Securities. If the Custodian(s) were to be subject to insolvency or analogous proceedings, there is a risk that the Issuer will face a delay in transferring or receiving the Crypto Asset Collateral held by that Custodian, or be unable to retrieve the Crypto Asset Collateral altogether.

The Arranger has no obligations to Securityholders

The conditions of the Securities give the Issuer discretion in making certain determinations, calculations and adjustments in relation to the Securities, which are conclusive and binding on the Securityholders. The Issuer may consult the Arranger before making any such determinations, calculations and adjustments and may rely on the Arranger's recommendations without the consent of the Securityholders, Trustee or any other transaction party.

The Arranger has no obligations to the Securityholders in making such calculations, determinations or providing any recommendations, and may make determinations which may negative impact Securityholders. The recommendations from the Arranger may have a negative impact on the value of the Securities, or may result in a Securityholder being unable to redeem its securities, in particular due to the volatility of the price of the Underlying.

Regulatory change

The Issuer may redeem the Securities if it becomes illegal or impossible for the Issuer to issue or deal in the Securities or hold or deal with the Underlying. There is currently no single regulatory regime for the ownership, purchase and sale of the Underlying. As the Underlying has grown in popularity and market size, regulators in multiple jurisdictions have been examining the operation of the Underlying networks, participants and trading venues. In addition to potential financial regulation, because of the high energy usage for the Underlying (which rely on a "proof of work" methods), mining of the Underlying may be subject to regulation arising from energy usage or climate concerns.

The nature and extent of any future regulation of the Underlying is uncertain, and any such future regulation may negatively impact the price and demand of such affected Underlying and therefore an investment in the related Securities. Whilst the Underlying is either unregulated or lightly regulated in many jurisdictions, one or more jurisdictions may take action which makes it illegal or impossible for the Issuer to issue or deal with the Securities or to hold or deal with the Underlying. If the Issuer determines that this is the case, it may redeem the Securities. This may occur at a time when the price of the Underlying is less than would otherwise be the case and as a result Securityholders may receive less than their initial investment.

(D) KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC AND/OR ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

(a) **Under which conditions and timetable can I invest in this security?**

General terms, conditions and expected timetable

The Securities are being offered by the Issuer during the period from the Issue Date of the Securities until to the later of (i) the date of expiry of the Base Prospectus and (ii) the expiry of the validity of a new base prospectus succeeding the Base Prospectus. An investor intending to acquire (or acquiring) the Securities from an Authorised Participant will do so, and offers and sales of the Securities to such investor by an Authorised Participant will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between that Authorised Participant and such investor including as to price, allocations and settlement arrangements.

Admission to trading

Application will be made for the Securities to be admitted to trading on the SIX Swiss Exchange, BX Swiss and Deutsche Börse Xetra. No assurance is made that such applications will be approved or that the Securities will in fact be traded on the SIX Swiss Exchange, BX Swiss or on the Deutsche Börse Xetra.

Public offer in EEA

The Securities are publicly offered to professional and retail investors in Sweden, Luxembourg, France, Germany, Portugal, Finland, The Netherlands and Spain. The Base Prospectus has been approved by the Swedish FSA, as competent authority under Regulation (EU) 2017/1129 (the "**EU Prospectus Regulation**"). The Base Prospectus comprises a prospectus for the purposes of the EU Prospectus Regulation.

Estimated total expenses of the issue/offer, including estimated expenses charged to the purchaser by the Issuer/offeror

No expenses will be charged to investors by the Issuer in relation to the offer of the Securities. The Authorised Participant may charge fees to Securityholders for subscription and redemption, as separately agreed between investors and the Authorised Participant. Investors in the Securities may pay additional brokerage fees, commissions, trading fees, spreads or other fees when investing in the Securities. In case of redemptions requested by a holder of Securities that is not an Authorised Participant, such redemption will be subject to payment of an Investor Redemption Fee by such holder of Securities.

Who is the offeror and/or the person asking for admission to trade?

The Issuer is the entity requesting for the admission to trading of the Securities.

(b) **Why is this prospectus being produced?**

The Base Prospectus was produced for the purpose of offering the Securities to public in a number of EU member states (currently Sweden, Luxembourg, France, Germany, Portugal, Finland, The Netherlands and Spain) and Switzerland (subject to filing with the relevant Swiss Review Body and published in accordance with the FinSA).

Use and estimated net amount of the proceeds

With respect to issue of the Securities subject to cash settlement, the entire amount of the cash proceeds from issuance of the Securities will be used to acquire a corresponding amount of Underlying equal to the then current Coin Entitlement. With respect to the issue of the Securities subject to physical settlement, the relevant Authorised Participant will subscribe for the Securities by delivering a corresponding amount of Underlying to the Issuer equal to the then current Coin Entitlement.

Underwriting

The offer of the Securities is not subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis.

Conflicts of interest

So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Securities has an interest material to the offer.

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Xtrackers Digital Markets ETC AG
60,000 arvopaperin liikkeeseenlasku erästä 54 sarjan 1 Xtrackers Galaxy Physical Bitcoin ETC Securities, jotka lasketaan liikkeeseen Xtrackers Digital Markets ETC AG Exchange Traded Products Programme

(A) JOHDANTO (MUKAAN LUKIEN VAROITUKSET)

Varoitukset

Tätä tiivistelmää olisi pidettävä johdantona ohjelmaesitteelle (määritelty jäljempänä), jota täydennetään arvopapereita (määritelty jäljempänä) koskevilla lopullisilla ehdoilla (”**lopulliset ehdot**”).

Sijoittajan olisi perustettava arvopapereita koskeva sijoituspäätöksensä ohjelmaesitteeseen ja lopullisiin ehtoihin kokonaisuutena, mukaan lukien viittauksin esitetyt asiakirjat.

Sijoittajien on otettava huomioon, että he voivat menettää sijoitetun pääomansa kokonaan tai osittain.

Jos tuomioistuimessa pannaan vireille ohjelmaesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan ohjelmaesitteen käännöskustannuksista.

Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat laatineet tiivistelmän, sen käännös mukaan luettuna, mutta vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen suhteessa ohjelmaesitteeseen ja lopullisiin ehtoihin tai jos siinä ei anneta yhdessä ohjelmaesitteen ja lopullisten ehtojen kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista näihin arvopapereihin.

Sijoittajan tulee lukea koko ohjelmaesite ja lopulliset ehdot huolellisesti, erityisesti ohjelmaesitteen kohta ”*Riskitekijät*”, jossa käsitellään arvopapereihin sijoittamiseen liittyviä riskejä.

Olette ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja joka saattaa olla vaikea ymmärtää.

Johdanto

Tämä johdanto koskee sarjan 1 Xtrackers Galaxy Physical Bitcoin ETC Securities, jotka Xtrackers Digital Markets ETC AG laskee liikkeeseen ISIN-koodilla CH1315732250 (”**arvopaperisarja**”). Arvopaperisarjan 54 erä koostuu 60,000 arvopaperista (”**arvopaperit**”), jotka lasketaan liikkeeseen 7 July 2025 (”**liikkeeseenlaskupäivä**”). Henkilöihin, joiden nimiin nämä arvopaperit rekisteröidään, viitataan yhdessä termillä ”**arvopapereiden haltijat**” ja erikseen termillä ”**arvopapereiden haltija**”, ellei toisin mainita.

Liikkeeseenlaskijan ja tarjoajan tunniste- ja yhteystiedot

Arvopapereiden liikkeeseenlaskija on Xtrackers Digital Markets ETC AG, joka perustettiin 7. marraskuuta 2023 Sveitsin lakien mukaisesti julkiseksi osakeyhtiöksi (*Aktiengesellschaft*) rajoittamattomaksi ajaksi ja rekisteröitiin ensimmäisen kerran 13. marraskuuta 2023 (”**liikkeeseenlaskija**”). Liikkeeseenlaskijan rekisteröity toimipaikka on osoitteessa c/o Vistra Zürich AG, Talstrasse 83, 8001 Zürich, ja sen rekisteröintinumero on CHE-224.432.590. Liikkeeseenlaskijan puhelinnumero on +49 (69) 910 30549. Liikkeeseenlaskijan verkkosivusto on www.etf.dws.com.

Ohjelmaesitteen hyväksymisestä vastaavan toimivaltaisen viranomaisen nimi ja yhteystiedot

17. maaliskuuta 2025 päivätyn ohjelmaesitteen (”**ohjelmaesite**”) hyväksyi Ruotsin finanssivalvontaviranomainen Finansinspektionen (”**Ruotsin FSA**”) EU:n esiteasetuksen mukaisena toimivaltaisena viranomaisena. Ruotsin FSA:n osoite on Box 7821, SE-103 97, Brunnsgatan 3, Stockholm, Sweden (puhelinnumero: +46 (0)8 408 980 00).

Odotettavissa on, että ohjelmaesite ja todisteet Ruotsin FSA:n hyväksynnästä toimitetaan FinSA-lain 52 artiklassa tarkoitetulle tarkastuselimelle (”**sveitsiläinen tarkastuselin**”), jotta se tunnustettaisiin automaattisesti FinSA-lain 54 artiklan 2 kohdan mukaisesti FinSA-lain 45 artiklassa tarkoitetuksi ohjelmaesitteeksi. Sveitsiläinen tarkastuselin ei ole toimivaltainen viranomainen eikä hyväksy tai tarkasta kyseisten arvopapereiden lopullisia ehtoja.

(B) KESKEISET TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJASTA

(a) Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

(i) Liikkeeseenlaskijan kotipaikka ja oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijan oikeushenkilötunnus, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismaa

Liikkeeseenlaskija on julkinen osakeyhtiö (*Aktiengesellschaft*), joka on perustettu Sveitsin lakien mukaisesti rajoittamattomaksi ajaksi. Liikkeeseenlaskija on rekisteröity Zürichin kantonin kaupparekisteriin yritysrekisterinumerolla CHE-224.432.590. Vistra Zürich AG, Talstrasse 83, 8001 Zurich, Switzerland (”**hallinnoija**”) toimii liikkeeseenlaskijan hallintojohtajana.

Liikkeeseenlaskijan rekisteröity toimipaikka on osoitteessa c/o Vistra Zürich AG, Talstrasse 83, 8001 Zürich. Liikkeeseenlaskijan oikeushenkilötunnus (LEI) on 529900WIXTJRV6RK4G26.

(ii) Pääasiallinen toiminta

Liikkeeseenlaskija on perustettu erillisyhtiöksi tiettyihin hyväksyttäviin kryptovaroihin sidonnaisten velkapapereiden liikkeeseenlaskua varten.

(iii) Liikkeeseenlaskijan suurimmat osakkeenomistajat sekä tieto siitä, onko se suoraan tai välillisesti jonkun omistuksessa tai määräysvallassa ja jos on, kenen

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Liikkeeseenlaskijan osakepääoma on 100 000 Sveitsin frangia, joka on jaettu 100 rekisteröityyn osakkeeseen, joista jokaisen nimellisarvo on 1 000 Sveitsin frangia. Osakepääoma 100 000 Sveitsin frangia on maksettu täysimääräisesti. Vistra Fund Services Limited pitää Xtrackers Digital Markets (Jersey) Trustin omaisuudenhoitajana hallussaan koko osakepääomaa.

Liikkeeseenlaskijalla ei ole tytäryhtiöitä.

(iv) Pääjohtajat

Liikkeeseenlaskijan johtajat ovat Marc Girardin ja Kurt Gamper.

(v) Tilintarkastajat

KPMG AG, jonka osoite on Badenerstrasse 172, PO Box, CH-8036 Zurich, on nimitetty tarkastamaan liikkeeseenlaskijan tilinpäätökset. KPMG AG:tä valvoo Sveitsin tilintarkastusvalvontaviranomainen Federal Audit Oversight Authority (FAOA), ja se on EXPERTsuissen, veb.ch:n ja Institute of Internal Auditing Switzerlandin (IIAS) jäsen.

(b) Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Liikkeeseenlaskija on hiljattain julkaissut tilintarkastetut tilinpäätökset tilikaudelle 13. marraskuuta 2023 – 30. syyskuuta 2024. Liikkeeseenlaskijan tilikausi päättyy 30. syyskuuta. Nämä tilinpäätökset liitetään osaksi rahaston perusesitettä ja ne ovat saatavana liikkeeseenlaskijan rekisteröidystä toimipaikasta. Liikkeeseenlaskijan taloudellisten avaintietojen yhteenveto:

Tilanne 30. syyskuuta 2024:

Varat (USD)	16 899 354
Osakesijoitukset (USD)	128 916
Vastuut (USD)	16 770 438
Osakesijoitukset ja vastuut (USD)	16 899 354

Tilanne 13. marraskuuta 2023:

Varat (USD)	0
Osakesijoitukset (USD)	0
Vastuut (USD)	0
Osakesijoitukset ja vastuut (USD)	0

(c) Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaan liittyvät olennaiset riskit?

<u>Liikkeeseenlaskija on erillisyhtiö</u>

Liikkeeseenlaskijan ainoa liiketoiminta on velkapapereiden liikkeeseenlasku ja siihen liittyvä kyseisten arvopapereiden vakuutena olevien kryptovarojen osto (”**vakuutena olevat kryptovarat**”). Liikkeeseenlaskija voi myös tehdä muita arvopapereihin liittyviä transaktioita. Ainoat varat, jotka liikkeeseenlaskijalla on arvopapereihin liittyvien maksujen suorittamista ja toimitusvelvoitteidensa täyttämistä varten, ovat arvopapereiden vakuudeksi erillään pidetyt kryptovarat ja liikkeeseenlaskijan sopimusperusteiset oikeudet, jotka perustuvat kyseisiä arvopapereita koskeviin ohjelma- ja sarjatason asiakirjoihin. Liikkeeseenlaskija on täysin riippuvainen vakuutena olevista kryptovaroista täyttäessään arvopapereihin liittyviä velvoitteitaan, eikä sillä ole muita varoja.

<u>Liikkeeseenlaskijan rakenne minimoi maksukyvyttömyysriskin, mutta ei suojaa siltä täysin</u>

Liikkeeseenlaskijan rakenne minimoi maksukyvyttömyysriskin, ja se tekee sopimuksia vain sellaisten osapuolien kanssa, jotka sitoutuvat olemaan hakematta liikkeeseenlaskijaa koskevan selvitys- tai konkurssimenettelyn tai vastaavan menettelyn aloittamista. Mitään takeita ei kuitenkaan ole siitä, että liikkeeseenlaskijaa vastaan esitetyt vaatimukset perustuvat ymmärrykseen siitä, ettei tällaisiin toimiin ryhdytä, tai että tällaisia sopimusehtoja noudatettaisiin kaikilla lainkäyttöalueilla. Jos tällaisiin toimiin ryhdytään (tai tällaisia sopimusehtoja ei kunnioiteta), seurauksena voi olla arvopapereiden pakkolunastus ja siihen liittyvä täytäntöönpanotoimi. Tällainen toimenpide saattaa tapahtua ajankohtana, jona kyseisten vakuutena olevien kryptovarojen hinta on epäsuotuisa arvopapereiden haltijoiden kannalta, ja arvopapereiden haltijat voivat saada odottamaansa vähemmän tai huomattavasti vähemmän tilanteissa, joihin he eivät voi vaikuttaa.

<u>Vastapuoliriski</u>

Liikkeeseenlaskija altistuu luottoriskille, joka liittyy useisiin vastapuoliin, joiden kanssa liikkeeseenlaskija tekee liiketoimia. Tällaisia vastapuolia ovat muun muassa teknisen tilin tarjoava pankki, kryptovälittäjät (”**kryptovälittäjät**”) ja vakuutena olevien kryptovarojen säilyttäjä(t) (”**säilyttäjät**”). Näin ollen liikkeeseenlaskija altistuu riskeille, kuten luottoriskille, tekniselle riskille, operatiiviselle riskille, maineriskille ja selvitysriskille, jotka johtuvat siitä, että jokin sen vastapuolista ei pysty täyttämään velvollisuuksiaan (mukaan lukien kryptovälittäjien velvollisuus luovuttaa vakuutena olevat kryptovarat liikkeeseenlaskijalle tai maksaa vakuutena olevien kryptovarojen myynnistä saadut voitot liikkeeseenlaskijalle). Tällaisten riskien toteutumisella voi olla merkittävä haitallinen vaikutus liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan ja taloudelliseen tilanteeseen.

Information Classification: Confidential

Hallinnoija hoitaa liikkeeseenlaskijan toimintaa

Liikkeeseenlaskija on nimittänyt hallinnoijan hoitamaan sen toimintaa liikkeeseenlaskijan ja hallinnoijan välisen yrityspalveluiden hallintosopimuksen mukaisesti. Hallinnoija on itsenäinen kolmas osapuoli, joka on sitoutunut tarjoamaan liikkeeseenlaskijalle tiettyjä hallinto- ja kirjanpitopalveluita sekä muita liittyviä palveluita. Kaikki liikkeeseenlaskijan johtajat ovat hallinnoijan työntekijöitä. Hallinnoijan toimeksiannon päättymisellä, hallinnoijan maksukyvyttömyydellä tai konkurssilla tai millä tahansa hallinnoijan tai sen työntekijöiden tai edustajien laiminlyönnillä, huolimattomuudella tai petoksella voi olla haitallinen vaikutus liikkeeseenlaskijan toimintaan. Liikkeeseenlaskijaa voivat koskea korruptiota ja laittomia maksuja (mukaan lukien veronkierto) koskevat lait ja säädökset sekä tiettyihin henkilöihin ja maihin liittyvät lait, pakotteet ja rajoitukset. Jos asiaankuuluvat viranomaiset toteavat liikkeeseenlaskijan rikkovan tällaisia lakeja tai säädöksiä, sille voitaisiin määrätä merkittäviä seuraamuksia, tietyissä tapauksissa rikosoikeudelliset seuraamukset mukaan lukien.

(C) KESKEISET TIEDOT ARVOPAPEREISTA

(a) Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Arvopapereiden tyyppi, mukaan lukien arvopaperien tunnistenumero

Arvopaperit lasketaan liikkeeseen arvo-osuusmuodossa ja niiden selvityksestä ja toimituksesta vastaa SIX SIS AG. Arvopaperit yksilöidään ISIN-tunnuksella CH1315732250.

Valuutta, yksikkökoko, nimellisarvo, liikkeeseen laskettavien arvopapereiden lukumäärä ja arvopapereiden voimassaoloaika

Arvopaperit ovat korottomia, päiväämättömiä, vakuudellisia rajoitetun regressioikeuden velkapapereita, jotka arvostetaan Yhdysvaltain dollareissa ("**USD**"). Liikkeeseenlaskija voi aika ajoin laskea liikkeeseen lisää arvopapereiden kanssa vaihdettavissa olevia eriä arvopaperisarjasta ja/tai lunastaa arvopapereita. Arvopaperisarjasta liikkeeseen laskettavien arvopapereiden yhteenlaskettu enimmäismäärä on 100 000 000 000. Arvopapereilla ei ole määritettyä eräpäivää.

Arvopapereihin liittyvät oikeudet

Kryptovaluuttaoikeus

Arvopapereista ei makseta korkoa. Arvopaperit on sidottu bitcoiniin (BTC) ("**kohde-etuus**") siten, että kukin yksittäinen arvopaperi oikeuttaa tiettyyn määrään kohde-etuutta kyseistä arvopaperia kohden ("**kryptovaluuttaoikeus**") lunastuksen yhteydessä. Arvopapereiden liikkeeseenlaskupäivänä kryptovaluuttaoikeus on 0,000175 BTC kutakin arvopaperia kohti.

Kryptovaluuttaoikeus lasketaan yhtä arvopaperia kohti kahdeksan desimaalin tarkkuudella alaspäin pyöristettynä alla olevan kaavan mukaisesti, ja se pienenee päivittäin arvopapereista maksettavan kertyneen tuotemaksun mukaisesti.

$$CE_{(i,t)} = CE_{(i,t-1)} \left(1 - PF_{(i,t)}\right)^{1/N}$$

Kaavassa

i	tarkoittaa arvopaperisarjaa
t	tarkoittaa sovellettavaa päivää (ja *t-1* sitä edeltävää päivää)
$CE_{(i,t)}$	tarkoittaa arvopaperikohtaista kryptovaluuttaoikeutta päivänä *t*
$CE_{(i,t-1)}$	tarkoittaa arvopaperikohtaista kryptovaluuttaoikeutta päivää *t* edeltävänä päivänä
$PF_{(i,t)}$	tarkoittaa arvopaperisarjaan sovellettavaa vuosittaista tuotemaksua päivänä *t*, desimaalina ilmaistuna
N	tarkoittaa kalenteripäivien lukumäärää, joka on 360.

Tuotemaksu

Arvopaperisarjaa koskeva 0,35 prosentin vuotuinen tuotemaksu ("**tuotemaksu**") kertyy päivittäin ja pienentää kryptovaluuttaoikeutta. Tämä tarkoittaa sitä, että kohde-etuuden määrä, johon kukin arvopaperi on sidoksissa, vähenee päivittäin tuotemaksun määrän verran.

Merkintä ja lunastus

Liikkeeseenlaskija tarjoaa arvopapereita merkittäviksi vain valtuutetuille osallistujille, jotka on nimetty ohjelmaa koskevalla listalla liikkeeseenlaskijan sivustolla (www.etf.dws.com) ("**valtuutettu osallistuja**").

Arvopapereiden haltijat voivat pyytää arvopapereiden lunastamista valtuutetun osallistujan kautta. Arvopapereiden haltijat, jotka eivät ole valtuutettuja osallistujia, voivat pyytää arvopapereiden lunastamista käteissuorituksena tai fyysisenä toimituksena suoraan liikkeeseenlaskijalta vain, jos tällaista käteissuoritusta tai fyysistä toimitusta koskevat tietyt ehdot täyttyvät arvopapereiden ehtojen mukaisesti. Jos käteissuoritusta tai fyysistä toimitusta (soveltuvin osin) koskevat ehdot eivät täyty, näiden arvopapereiden haltijoiden on pyydettävä lunastusta valtuutetun osallistujan kautta, ei suoraan liikkeeseenlaskijalta. Jos lunastusta pyytää arvopapereiden haltija, joka ei ole valtuutettu osallistuja, kyseisen arvopapereiden haltijan on maksettava etukäteen kiinteä lunastuspalkkio, jonka liikkeeseenlaskija ilmoittaa arvopapereiden haltijoille aika ajoin ("**sijoittajilta veloitettava lunastuspalkkio**").

Kun arvopaperit lunastetaan, arvopapereiden haltija saa jommankumman seuraavista:

(i) käteissumma, joka edustaa niiden vakuutena olevien kryptovarojen myyntivoittoa, joista senhetkistä kryptovaluuttaoikeutta vastaava kohde-etuus muodostuu, jos kyse on lunastuksesta käteissuorituksena

(ii) se määrä vakuutena olevia kryptovaroja, joista senhetkistä kryptovaluuttaoikeutta vastaava kohde-etuus muodostuu, jos kyse on lunastuksesta fyysisenä toimituksena.

Kummassakin tapauksessa lunastusvähennykset (määritelty jäljempänä) vähennetään ensin (”**lunastusmäärä**”). Arvopaperit voidaan myös lunastaa ennenaikaisesti tiettyjen ennenaikaisten lunastustapahtumien ilmetessä.

Lunastusvähennykset

Arvopapereiden haltijoille maksettavasta summasta tai toimitettavasta vakuutena olevien kryptovarojen määrästä tehdään tiettyjä vähennyksiä arvopapereiden lunastuksen yhteydessä (”**lunastusvähennykset**”). Lunastusvähennykset edustavat kuluja, joita liikkeeseenlaskijalle on aiheutunut vakuutena olevien kryptovarojen myynnistä tai siirrosta lunastusta varten. Näin ollen lunastusvähennykset pienentävät arvopapereiden haltijoille maksettavaa tai toimitettavaa lunastusmäärää.

Kuvaukset arvopapereita koskevista oikaisuista, etuoikeusjärjestyksestä ja rajoituksista

Arvopapereiden ehdoissa on määräyksiä, jotka koskevat arvopapereiden haltijoiden kokouksen koolle kutsumista heidän etuihinsa yleisesti vaikuttavien asioiden käsittelemistä varten. Nämä määräykset mahdollistavat sen, että määritetyt enemmistöt sitovat kaikkia arvopapereiden haltijoita, mukaan lukien arvopapereiden haltijat, jotka eivät osallistuneet kyseiseen kokoukseen ja äänestäneet siellä, sekä arvopapereiden haltijat, jotka äänestivät enemmistön vastaisesti. Arvopapereiden haltijat voivat myös tehdä arvopapereita koskevia päätöksiä kirjallisesti ja minkä tahansa sovellettavan selvitysjärjestelmän välityksellä, kussakin tapauksessa vaaditun enemmistön kautta.

Arvopapereiden suhteellinen etuoikeusasema liikkeeseenlaskijan pääomarakenteessa maksukyvyttömyystapauksissa

Arvopaperit ovat liikkeeseenlaskijan korottomia, päiväämättömiä, vakuudellisia rajoitetun regressioikeuden velkasitoumuksia, ja niillä on keskenään sama etuoikeusasema. Turvatakseen velvoitteensa arvopapereiden haltijoita kohtaan liikkeeseenlaskija antaa Vistra Capital Markets Trustees Limitedille (”**omaisuudenhoitaja**”) pantiksi vakuutena olevat kryptovarat ja tiettyihin arvopapereita koskeviin asiakirjoihin perustuvat liikkeeseenlaskijan oikeudet (”**transaktiovakuus**”). Omaisuudenhoitajan on säilytettävä täytäntöönpanosta saadut tuotot ja jaettava ne sovitun etusijajärjestyksen mukaisesti.

Arvopapereiden vapaan siirtokelpoisuuden rajoitukset

Arvopaperit ovat siirtokelpoisia, ja niihin sovelletaan niiden lainkäyttöalueiden lakien tarjoamis-, myynti- ja siirtorajoituksia, joissa arvopapereita tarjotaan tai myydään. Arvopapereita ei saa siirtää tai myydä arvopapereiden haltijoille, jotka liikkeeseenlaskijan näkemyksen mukaan rikkovat sovellettavaa lakia tai joille voidaan sovellettavan lain nojalla määrätä seuraamuksia arvopapereiden hallussapidon vuoksi tai jotka altistavat liikkeeseenlaskijan tai muun transaktio-osapuolen sovellettavan lain rikkomukselle tai sen nojalla määrättäville seuraamuksille.

(b) Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Arvopapereista tullaan tekemään hakemus kaupankäynnin kohteeksi ottamiseksi Sveitsin pörssissä (SIX Swiss Exchange), BX Swiss ja Deutsche Börse Xetra -kaupankäyntijärjestelmässä.

Mitään takeita ei anneta siitä, että hakemukset hyväksytään tai että arvopapereilla tullaan käymään kauppaa Sveitsin pörssissä, BX Swiss tai Deutsche Börse Xetra -kaupankäyntijärjestelmässä.

(c) Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

Liikkeeseenlaskijan velvoitteet ovat rajoitettuja

Arvopaperit ovat liikkeeseenlaskijan vakuudettomia, rajoitetun regressioikeuden velkasitoumuksia. Arvopapereihin liittyvät maksut tai toimitukset (mukaan lukien asiaan kuuluvan lunastusmäärän maksu tai toimitus) suoritetaan yksinomaan varoista, joita liikkeeseenlaskija vastaanottaa tai sen puolesta vastaanotetaan arvopaperisarjaa varten erillään pidetyistä vakuutena olevista kryptovaroista. Vakuutena olevien kryptovarojen käyttö voi estyä määräämättömäksi ajaksi, jos yksityinen avain ja siihen liittyvä palautuslause tai vara- tai pääavain katoaa, tuhoutuu tai vaarantuu muuten.

Arvopapereiden haltijoiden oikeus vastaanottaa arvopaperisarjaan perustuva lunastusmäärä transaktiovakuuden täytäntöönpanon yhteydessä on toissijainen omaisuudenhoitajan, mahdollisen irlantilaisen selvitysmiehen tai vakuussopimuksen tai -asiakirjan mukaisten selvitysmiesten, säilyttäjien, maksuasiamiesten, hallintoasiamiehen, järjestäjän ja kryptotapahtumien toteuttajan saamisiin nähden, mukaan lukien niihin liittyvät maksettavat verot sekä kaikki palkkiot, kulut, maksut ja kustannukset. Näin ollen varoja, jotka liikkeeseenlaskijalla on käytössään arvopapereita varten, käytetään näiden etuoikeusjärjestyksessä korkeammalla olevien maksujen suorittamiseen ennen lunastusmäärän maksamista tai toimittamista arvopapereiden haltijoille.

Jos vakuutena olevista kryptovaroista saadut määrät eivät riitä maksujen tai toimitusten suorittamiseen arvopapereista, arvopapereiden haltijoiden saatavilla ei ole muita varoja, ja kaikki arvopapereiden haltijoiden jäljellä olevat saamiset liikkeeseenlaskijalta raukeavat. Tällaisessa tilanteessa arvopapereiden haltijat voivat menettää osan sijoituksestaan tai koko sijoituksensa.

Arvopapereiden haltijat eivät saa panna täytäntöön transaktiovakuutta koskevaa oikeuttaan suoraan. Vain omaisuudenhoitaja voi panna täytäntöön transaktiovakuuden vakuussopimuksen ja asiaan kuuluvien vakuusasiakirjojen ehtojen mukaisesti.

Ei valtuutettuja osapuolia

Mitään takeita ei ole siitä, että liikkeeseenlaskijan nimittämä valtuutettu osallistuja on aina käytettävissä arvopapereiden merkintää ja lunastusta varten. Tilanteissa, joissa asianomaista arvopaperisarjaa varten ei ole nimetty valtuutettua osallistujaa, arvopapereiden haltijat voivat lunastaa arvopaperit suoraan liikkeeseenlaskijalta joko käteissuorituksina tai fyysisinä toimituksina, mutta arvopapereiden haltijoiden on huomioitava, että (i) tällaiset tilanteet todennäköisesti viivästyttävät arvopapereiden lunastusta tai aiheuttavat ylimääräisen hallinnollisen rasitteen arvopapereiden haltijoille tai johtavat arvopapereiden ennenaikaiseen lunastukseen, (ii) arvopapereiden haltijoiden on ehkä toimitettava liikkeeseenlaskijan ja/tai pääasiallisen maksuasiamiehen edellyttämät lisäasiakirjat, mukaan lukien kelpoisuutta ja asiakkaan tuntemista koskevat tarkastukset, jotka on tehty arvopapereiden haltijan asianomaista arvopaperitiliä ylläpitävälle rahoituksen välittäjälle ja (iii) kaikki (eikä vain osa) kyseisten arvopapereiden haltijoiden omistamista arvopapereista on lunastettava. Tällaisilla viivästyksillä voi olla haitallinen vaikutus arvopapereiden arvoon ja arvopapereiden haltijoiden sijoituksiin.

Valtuutettujen osallistujien toiminta

Valtuutetut osallistujat tarjoavat likviditeettiä luomalla arvopapereille markkinat ja käsittelemällä arvopapereiden merkintöjä ja lunastuksia. Hinta, jolla arvopapereiden haltija voi myydä arvopaperinsa valtuutetulle osallistujalle, voi olla alhaisempi kuin hinta, jolla valtuutettu osallistuja voi myydä arvopapereita mahdollisille arvopapereiden haltijoille. Hinnassa, jolla valtuutettu osallistuja voi myydä arvopapereita mahdollisille arvopapereiden haltijoille, voidaan myös huomioida palkkiot, maksut, kustannukset, provisiot ja muut kulut, joita valtuutettu osallistuja voi veloittaa mahdollisilta arvopapereiden haltijoilta. Mahdollisille arvopapereiden haltijoille saattaa aiheutua myös maksuja, joita veloittaa pörssi, jossa kyseiset arvopaperit on otettu kaupankäynnin kohteeksi. Mahdolliset muutokset valtuutettujen osallistujien tarjoamissa osto-/myyntihintojen välisissä eroissa ja/tai valtuutettujen osallistujien veloittamissa maksuissa voivat vaikuttaa mahdollisen sijoittajan arvopapereista saamaan tuottoon ja tarkoittaa, että sijoittaja kärsii tappiota arvopapereista.

Häiriöt ja keskeytykset

Mikäli arvopapereihin liittyviin häiriöihin johtavia tiettyjä tapahtumia ilmenee, kuten jos kohde-etuuden hintalähde ei ole käytettävissä, asianomainen säilyttäjä keskeyttää palvelunsa tai asettaa osan vakuutena olevista kryptovaroista karanteeniin tai jos ilmenee selvitysjärjestelmästä, säilyttäjästä, tilipankista tai lohkoketjuverkosta johtuva toimitusvirhe ("**häiriötapahtumat**"), arvopapereiden merkintä- tai lunastuspyyntöjen hyväksyminen voidaan keskeyttää siihen saakka, kunnes tällainen häiriötapahtuma päättyy, ja mikäli se ei pääty, kyseiset pyynnöt hylätään. Lisäksi vakuutena olevien kryptovarojen arvostusta ja arvopapereiden lunastusten selvityspäivää lykätään, kunnes tällainen häiriötapahtuma ei enää jatku.

Vakuutena olevien kryptovarojen markkina-arvo (ja siten myös arvopapereiden markkina-arvo) voi laskea merkittävästi arvopapereiden lunastuksen keskeytyksen aikana. Tämän vuoksi arvopapereiden haltijat voivat saada takaisin vähemmän tai huomattavasti vähemmän kuin mitä he olisivat saaneet, jos tällaista häiriötapahtumaa ei olisi ilmennyt.

Hintaliukuma

Kohde-etuuden viitehinta voi poiketa hinnasta, jolla liikkeeseenlaskija voi ostaa tai myydä vakuutena olevat kryptovarat, mikä voi vaikuttaa kielteisesti kyseisen kohde-etuuden myynnistä saatuun tuottoon arvopapereiden lunastuksen tai luomisen yhteydessä. Tällaisessa tilanteessa arvopapereiden haltijat voivat menettää osan sijoituksestaan tai koko sijoituksensa.

Lohkoketjuteknologia ja kohde-etuuteen liittyvät riskit

Kohde-etuus perustuu lohkoketjuteknologiaan ja muihin salausteknisiin ja algoritmisiin protokolliin, jotka edustavat uutta ja nopeasti kehittyvää teknologiaa, johon vaikuttavat monet tekijät, joita on vaikea arvioida. Menneisyydessä on paljastettu ja käytetty hyväksi kohde-etuuden lähdekoodin puutteita, jotka ovat muun muassa estäneet käyttäjiä käyttämästä joitakin toimintoja, paljastaneet käyttäjien henkilökohtaisia tietoja ja/tai kohde-etuuden ja jopa johtaneet käyttäjien kohde-etuuden varastamiseen. Erityisesti konsensusmekanismiin liittyvät ongelmat voivat häiritä kohde-etuuden asianmukaista toimintaa. Sellaisia tapauksia on ollut, joissa pahantahtoiset toimijat ovat ottaneet kohde-etuuden haltuunsa tunnettujen verkkosääntöjen vastaisesti hyödyntämällä lähdekoodissa olevia puutteita tai käyttämällä lähdekoodia hyväkseen. Kohde-etuuden salaustekniikka voi osoittautua vialliseksi tai tehottomaksi, tai matematiikan ja/tai teknologian kehitys, mukaan lukien digitaalisen tietojenkäsittelyn, algebrallisen geometrian ja kvanttilaskennan kehittyminen, voi johtaa siihen, että tällaisesta salaustekniikasta tulee tehoton. Tällaisessa tilanteessa, jos kohde-etuus on liikkeeseenlaskijan hallussa, pahantahtoinen toimija saattaa pystyä varastamaan kohde-etuuden tai tekemään siitä arvottoman, mikä vaikuttaisi haitallisesti arvopapereihin tehtyyn sijoitukseen.

Kryptovaraverkkojen uutuuden ja niihin liittyvien riskien lisäksi koko kryptoekosysteemi, mukaan lukien kryptovälittäjät, kryptopörssit ja kryptovarojen säilyttäjät, ei ole yhtä vakiintunut kuin perinteinen rahoitusekosysteemi sen uutuuden, rajallisen sääntelyn ja nopean kehityksen vuoksi.

Kohde-etuus voi altistua merkittävälle hintavaihtelulle, ja sen hinta on saattanut aiemmin vaihdella merkittävästi johtuen muun muassa keinottelusta, yleisestä sääntely-ympäristöstä ja kohde-etuuden hyväksynnästä markkinoilla. Kryptovarat ovat riippuvaisia internetistä, ja merkittävä häiriö internet-yhteydessä voi häiritä kryptovaraverkon toimintaa. Kryptovaroihin on kohdistunut useita palvelunestohyökkäyksiä, jotka ovat johtaneet tilapäisiin viivästyksiin lohkon luomisessa ja kryptovarojen siirrossa.

Verkkokiistan ilmetessä kryptovaraverkot voivat jakautua kahdeksi yhteensopimattomaksi protokollaversioksi, joilla on kaksi erillistä kryptovaluuttaa (tunnetaan yleisesti "hard fork" -päivityksenä). Koska verkko jakautuu kahteen osaan, hard fork -päivitykset johtavat usein siihen, että kummankin kryptovaluutan käyttö on vähäisempää, jolloin verkon turvallisuus- ja muut riskit lisääntyvät.

Säilyttäjän hakkerointi- ja maksukyvyttömyysriskit sekä muut riskit

Säilyttäjään voi kohdistua muun muassa teknologiasta, toiminnoista, prosesseista ja ihmisistä johtuvia riskejä.

On mahdollista, että säilyttäjä tai säilyttäjän kanssa vuorovaikutuksessa oleva järjestelmä voi joutua hakkerointiyrityksen kohteeksi. Tällainen yritys voisi onnistuessaan johtaa vakuutena olevien kryptovarojen menettämiseen ja/tai estää liikkeeseenlaskijaa luomasta tai lunastamasta arvopapereita. Tämä voi vaikuttaa haitallisesti arvopapereiden arvoon ja/tai heikentää arvopapereiden haltijoiden mahdollisuuksia irtautua arvopapereistaan.

Jos säilyttäjä joutuu maksukyvyttömyysmenettelyyn tai vastaavaan, on olemassa riski siitä, että liikkeeseenlaskijalle aiheutuu viivästyksiä kyseisen säilyttäjän säilyttämien vakuutena olevien kryptovarojen siirtämisessä tai vastaanottamisessa tai että se ei saa niitä lainkaan.

Järjestäjällä ei ole velvoitteita arvopapereiden haltijoita kohtaan

Arvopapereiden ehdot antavat liikkeeseenlaskijalle mahdollisuuden tehdä arvopapereiden suhteen harkinnanvaraisia päätelmiä, laskelmia ja oikaisuja, jotka ovat lopullisia ja sitovat arvopapereiden haltijoita. Liikkeeseenlaskija voi konsultoida järjestäjää ennen tällaisten päätelmien, laskelmien ja oikaisujen tekemistä, ja se saattaa tukeutua järjestäjän suosituksiin ilman arvopapereiden haltijoiden, omaisuudenhoitajan tai muiden transaktio-osapuolten suostumusta.

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Järjestäjällä ei ole mitään velvoitteita arvopapereiden haltijoita kohtaan tällaisia laskelmia, päätelmiä tai suosituksia tehdessään, ja se voi tehdä päätelmiä, jotka vaikuttavat kielteisesti arvopapereiden haltijoihin.

Järjestäjän suositukset voivat vaikuttaa kielteisesti arvopapereiden arvoon tai johtaa siihen, että arvopapereiden haltija ei pysty lunastamaan arvopapereitaan, erityisesti kohde-etuuden hinnan epävakauden vuoksi.

Sääntelyn muutos

Liikkeeseenlaskija voi lunastaa arvopaperit, jos arvopapereiden liikkeeseen laskemisesta tai kaupankäynnistä arvopapereilla tai kohde-etuuden hallussa pitämisestä tai kaupankäynnistä kohde-etuudella tulee laitonta tai mahdotonta liikkeeseenlaskijalle. Tällä hetkellä kohde-etuuden omistusta, ostoa ja myyntiä koskevaa yhtä sääntelyjärjestelmää ei ole. Koska kohde-etuuden suosio ja markkinoiden koko on kasvanut, useiden eri lainkäyttöalueiden sääntelyviranomaiset ovat tarkastelleet kohde-etuuden verkkojen, osallistujien ja kauppapaikkojen toimintaa. Kohde-etuuteen liittyvän suuren energiankäytön (joka perustuu ”todiste työstä” -menetelmiin) vuoksi kohde-etuuden louhintaan saatetaan mahdollisen rahoitusalan sääntelyn lisäksi soveltaa myös energiankäyttöön tai ilmastonäkökohtiin liittyvää sääntelyä.

Kohde-etuutta koskevan tulevan sääntelyn luonteesta ja laajuudesta ei ole varmuutta, ja tällainen tuleva sääntely voi vaikuttaa kielteisesti kohde-etuuden hintaan ja kysyntään ja siten myös siihen liittyviin arvopapereihin tehtyihin sijoituksiin.

Vaikka kohde-etuutta ei säännellä lainkaan tai sääntely on vähäistä useilla lainkäyttöalueilla, yksi tai useampi lainkäyttöalue voi ryhtyä toimiin, jotka tekevät arvopapereiden liikkeeseen laskemisesta tai kaupankäynnistä arvopapereilla tai kohde-etuuden hallussa pitämisestä tai kaupankäynnistä kohde-etuudella laitonta tai mahdotonta liikkeeseenlaskijalle. Jos liikkeeseenlaskija toteaa näin olevan, se voi lunastaa arvopaperit. Tämä saattaa tapahtua ajankohtana, jona kohde-etuuden hinta on alhaisempi kuin se muussa tapauksessa olisi, minkä seurauksena arvopapereiden haltijat voivat saada takaisin alkuperäistä sijoitustaan vähemmän.

(D) KESKEISET TIEDOT ARVOPAPEREIDEN YLEISÖLLE TARJOAMISESTA JA/TAI KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI SÄÄNNELLYILLÄ MARKKINOILLA OTTAMISESTA

(a) **Millä ehdoilla ja aikataululla voin sijoittaa tähän arvopaperiin?**

Yleiset ehdot, edellytykset ja oletettu aikataulu

Liikkeeseenlaskija tarjoaa arvopapereita arvopapereiden liikkeeseenlaskupäivästä (i) ohjelmaesitteen viimeiseen voimassaolopäivään saakka tai (ii) ohjelmaesitettä seuraavan uuden ohjelmaesitteen voimassaolon päättymiseen saakka, sen mukaan, kumpi näistä on myöhempi.

Sijoittaja, joka aikoo hankkia (tai hankkii) arvopapereita valtuutetulta osallistujalta, tekee sen – ja valtuutettu osallistuja tarjoaa ja myy arvopapereita kyseiselle sijoittajalle – valtuutetun osallistujan ja sijoittajan sopimien ehtojen ja muiden järjestelyiden mukaisesti, mukaan lukien hinta, allokoinnit ja selvitysjärjestelyt.

Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen

Arvopapereista tullaan tekemään hakemus kaupankäynnin kohteeksi ottamiseksi Sveitsin pörssissä (SIX Swiss Exchange), BX Swiss ja Deutsche Börse Xetra -kaupankäyntijärjestelmässä. Mitään takeita ei anneta siitä, että hakemukset hyväksytään tai että arvopapereilla tullaan käymään kauppaa Sveitsin pörssissä, BX Swiss tai Deutsche Börse Xetra -kaupankäyntijärjestelmässä.

Julkinen tarjous Euroopan talousalueella

Arvopapereita tarjotaan julkisesti ammattisijoittajille ja yksityissijoittajille Ruotsissa, Luxemburgissa, Ranskassa, Saksassa, Portugalissa, Suomessa, Alankomaissa ja Espanjassa. Ohjelmaesitteen on hyväksynyt Ruotsin FSA asetuksen (EU) 2017/1129 (”**EU:n esiteasetus**”) mukaisena toimivaltaisena viranomaisena. Ohjelmaesite on EU:n esiteasetuksen mukainen esite.

Arvio liikkeeseenlaskun tai tarjoamisen kokonaiskustannuksista, mukaan luettuna arvio kustannuksista, jotka liikkeeseenlaskija tai tarjoaja veloittaa sijoittajalta

Liikkeeseenlaskija ei veloita sijoittajilta mitään kustannuksia arvopapereiden tarjoamiseen liittyen. Valtuutettu osallistuja voi veloittaa arvopapereiden haltijoilta merkintä- ja lunastuspalkkioita, joista sijoittajat ja valtuutettu osallistuja sopivat erikseen. Arvopapereihin sijoittavat saattavat maksaa arvopapereihin sijoittaessaan muita välityspalkkioita, kaupankäyntipalkkioita, osto- ja myyntihintojen erotuksia tai muita palkkioita.

Jos lunastusta pyytää arvopapereiden haltija, joka ei ole valtuutettu osallistuja, arvopapereiden haltija maksaa lunastuksesta sijoittajalta veloitettavan lunastuspalkkion.

Kuka on tarjoaja ja/tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista hakeva henkilö?

Liikkeeseenlaskija on arvopapereiden kaupankäynnin kohteeksi ottamista hakeva taho.

(b) **Miksi tämä esite on laadittu?**

Ohjelmaesite laadittiin arvopapereiden tarjoamiseksi yleisölle useissa EU:n jäsenvaltioissa (tällä hetkellä Ruotsissa, Luxemburgissa, Ranskassa, Saksassa, Portugalissa, Suomessa, Alankomaissa ja Espanjassa) ja Sveitsissä (edellyttäen, että se toimitetaan asianmukaiselle sveitsiläiselle tarkastuselimelle ja julkaistaan FinSA-lain mukaisesti).

Varojen käyttötarkoitus ja arvioitu nettomäärä

Käteissuorituksina lunastettavien arvopapereiden liikkeeseenlaskun osalta arvopapereiden liikkeeseenlaskusta saadut käteisvarat käytetään kokonaisuudessaan senhetkistä kryptovaluuttaoikeutta vastaavan kohde-etuuden määrän hankkimiseen. Fyysisenä toimituksena lunastettavien arvopapereiden osalta asiaan kuuluva valtuutettu osallistuja merkitsee arvopapereita toimittamalla liikkeeseenlaskijalle senhetkistä kryptovaluuttaoikeutta vastaavan määrän kohde-etuutta.

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Merkintätakaus

Arvopapereiden tarjoukselle ei ole annettu sitovaa merkintätakausta.

Eturistiriidat

Liikkeeseenlaskijan tietojen mukaan kenelläkään arvopapereiden tarjoamiseen osallistuvalla henkilöllä ei ole tarjouksen kannalta olennaista etua.

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Xtrackers Digital Markets ETC AG
Émission de 60,000 de la Tranche n° 54 de la Série 1 de Xtrackers Galaxy Physical Bitcoin ETC Securities émis dans le cadre d'un Programme de produits négociés en bourse de Xtrackers Digital Markets ETC AG

(A) PRÉSENTATION (Y COMPRIS AVERTISSEMENTS)

Avertissements

Le présent résumé doit être lu comme une présentation du Prospectus de base (tel que défini ci-dessous) complété par les conditions définitives (les « **Conditions définitives** ») relatives aux Titres (tels que définis ci-dessous).

Toute décision d'investir dans les Titres doit reposer sur la lecture de l'intégralité du Prospectus de base et des Conditions définitives, y compris tous les documents inclus par référence.

Les investisseurs doivent noter qu'ils sont susceptibles de perdre tout ou partie du capital investi.

Lorsqu'une demande relative aux informations contenues dans le Prospectus de base et les Conditions définitives est portée devant un tribunal, l'investisseur demandeur peut, en vertu de la législation nationale de l'État dans lequel la demande est introduite, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de base avant que la procédure judiciaire puisse être engagée.

Seules les personnes qui ont rédigé le résumé, y compris son éventuelle traduction, sont susceptibles de tomber sous le coup d'une responsabilité civile, et ce uniquement si, lu en combinaison avec le Prospectus de base et les Conditions définitives, ce résumé se révèle trompeur, inexact ou incohérent, ou dépourvu de l'information nécessaire aux investisseurs envisageant d'investir dans les Titres.

Il est recommandé de lire attentivement l'intégralité du Prospectus de base et des Conditions définitives, en particulier les risques liés à l'investissement dans les Titres qui sont présentés à la section « *Facteurs de risque* » du Prospectus de base.

Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

Introduction

Le présent résumé concerne la Série 1 de Xtrackers Galaxy Physical Bitcoin ETC Securities émis par Xtrackers Digital Markets ETC AG, ISIN CH1315732250 (la « **Série de Titres** »), la 54 tranche de la Série de Titres étant une émission de 60,000 titres (les « **Titres** ») devant être émis le 7 July 2025 (la « **Date d'émission** »). Sauf mention contraire, la personne au nom de laquelle ces Titres sont enregistrés est appelée individuellement un « **Titulaire de Titres** » et, conjointement, les « **Titulaires de Titres** ».

Identité et coordonnées de l'Émetteur et initiateur

L'émetteur des Titres, Xtrackers Digital Markets ETC AG, a été constituée le 7 novembre 2023 en tant que société d'actions (*Aktiengesellschaft*) en vertu du droit suisse pour une durée illimitée et officiellement immatriculée le 13 novembre 2023 (l'« **Émetteur** »). L'Émetteur a son siège social au c/o Vistra Zürich AG, Talstrasse 83, 8001 Zurich, et son numéro d'immatriculation est le CHE-224.432.590. Le numéro de téléphone de l'Émetteur est le +49 (69) 910 30549 ; l'adresse de son site Internet est www.etf.dws.com.

Identité et coordonnées de l'autorité compétente ayant approuvé le Prospectus de base

Le prospectus de base daté du 17 mars 2025 (le « **Prospectus de base** ») a été approuvé par la Finansinspektionen, qui est l'autorité de supervision financière suédoise (l'« **ASF suédoise** »), en tant qu'autorité compétente en vertu du Règlement de l'UE sur les prospectus. L'adresse de l'ASF suédoise est Box 7821, SE-103 97, Brunnsgatan 3, Stockholm, Suède (numéro de téléphone : +46 (0)8 408 980 00).

Il est prévu que le Prospectus de base, accompagné d'un justificatif de son approbation par l'ASF suédoise, soit déposé auprès d'un organe de contrôle (un « **Organe de contrôle suisse** ») au sens de l'article 52 de la Loi suisse sur les services financiers (LSFin) en vue de son approbation automatique, en vertu de l'article 54(2) de la LSFin, en tant que prospectus de base, au sens de l'article 45 de la LSFin. L'Organe de contrôle suisse n'étant pas l'autorité compétente, il ne procédera ni à l'approbation ni au réexamen des Conditions définitives relatives aux Titres.

(B) INFORMATIONS CLÉS CONCERNANT L'ÉMETTEUR

(a) Qui est l'émetteur des titres ?

(i) Domicile, forme juridique, IEJ, droit applicable et juridiction de constitution

L'Émetteur est une société par actions (*Aktiengesellschaft*) constituée en vertu du droit suisse pour une durée illimitée. L'Émetteur est inscrit au registre du commerce du Canton de Zurich sous le numéro d'immatriculation CHE-224.432.590. Vistra Zürich AG, sise Talstrasse 83, 8001 Zurich, Suisse (l'« **Agent administratif** ») agira en qualité de secrétaire général de l'Émetteur.

Information Classification: Confidential

Le siège social de l'Émetteur est sis c/o Vistra Zürich AG, Talstrasse 83, 8001 Zurich, Suisse. L'identifiant d'entité juridique (IEJ) de l'Émetteur est 529900WIXTJRV6RK4G26.

(ii) Activités principales

L'Émetteur est une entité ad hoc créée aux fins de l'émission de titres de créance liés à certains cryptoactifs éligibles.

(iii) Principaux actionnaires, en précisant si l'Émetteur est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui

Le capital social de l'Émetteur est de 100 000 CHF, divisé en 100 actions nominatives d'une valeur nominale de 1 000 CHF chacune. Le montant du capital social libéré est de 100 000 CHF. Le capital social est détenu en totalité par Vistra Fund Services Limited, en sa qualité de fiduciaire de Xtrackers Digital Markets (Jersey) Trust.

L'Émetteur ne détient aucune filiale.

(iv) Principaux dirigeants

Les administrateurs de l'Émetteur sont Marc Girardin et Kurt Gamper.

(v) Contrôleurs des comptes

KPMG AG sise Badenerstrasse 172, PO Box, CH-8036 Zurich, Suisse, a été nommée aux fins de l'audit des états financiers de l'Émetteur. KPMG AG est supervisée par l'Autorité fédérale de surveillance en matière de révision (ASR) et est membre d'EXPERTsuisse, de veb.ch et de l'Association Suisse d'audit Interne (ASAI).

(b) Quelles sont les informations financières clés concernant l'Émetteur ?

L'Émetteur a récemment préparé des états financiers audités pour la période allant du 13 novembre 2023 au 30 septembre 2024. L'exercice financier de l'Émetteur est clos le 30 septembre. Ces états financiers, intégrés par référence dans le Prospectus de base et faisant partie intégrante de celui-ci, sont disponibles au siège social de l'Émetteur. Un résumé des informations financières clés de l'Émetteur est présenté ci-dessous:

Au 30 septembre 2024 :

Total des actifs (en USD)	16 899 354
Total des capitaux propres (en USD)	128 916
Total des engagements (en USD)	16 770 438
Total des capitaux propres et des engagements (en USD)	16 899 354

Au 13 novembre 2023 :

Total des actifs (en USD)	0
Total des capitaux propres (en USD)	0
Total des engagements (en USD)	0
Total des capitaux propres et des engagements (en USD)	0

(c) Quels sont les risques spécifiques liés à l'Émetteur ?

<u>L'Émetteur est une entité ad hoc</u>

La seule activité de l'Émetteur est l'émission de titres de créance et l'achat connexe de cryptoactifs garantissant ces titres (la « **Garantie en cryptoactifs** »). L'Émetteur peut également conclure d'autres transactions liées aux Titres. Les seuls actifs que l'Émetteur détient pour effectuer des paiements et respecter ses obligations de livraison en lien avec les Titres est la Garantie en cryptoactifs séparée au niveau des Titres et des droits contractuels de l'Émetteur tels que prévus par les documents du programme et de la série concernés qui ont été conclus en lien avec les Titres. L'Émetteur s'appuie exclusivement sur la Garantie en cryptoactifs pour respecter ses obligations liées aux Titres et ne possède aucun autre actif.

Bien que l'Émetteur soit structuré de manière à ne pas être insolvable, le risque d'insolvabilité subsiste

L'Émetteur est structuré de manière à ne pas se trouver en situation d'insolvabilité et ne conclura des accords qu'avec des parties qui acceptent de ne pas engager de procédure de liquidation, de faillite, ou toute autre procédure similaire à l'encontre de l'Émetteur. Toutefois, rien ne garantit que toutes les actions judiciaires à l'encontre de l'Émetteur seront fondées sur le renoncement à engager de telles procédures ni que ces dispositions contractuelles seront nécessairement respectées dans toutes les juridictions. Si une telle action judiciaire était engagée (ou si ces dispositions contractuelles ne sont pas respectées), un rachat obligatoire des Titres et l'application des mesures exécutoires correspondantes pourraient intervenir. Une telle action judiciaire peut être engagée alors même que le prix de la Garantie en cryptoactifs concernée est défavorable aux Titulaires de Titres, si bien que ceux-ci peuvent recevoir un montant inférieur, voire notablement inférieur, à ce qu'ils avaient prévu, dans des circonstances sur lesquelles ils n'ont aucun contrôle.

Risque de contrepartie

L'Émetteur sera exposé au risque de crédit d'un certain nombre de contreparties avec lesquelles il effectue des transactions, y compris, sans s'y limiter, la banque tenant le compte technique, les courtiers en cryptoactifs (les « **Courtiers en cryptoactifs** ») et le ou les dépositaires détenant la Garantie en cryptoactifs (les « **Dépositaires** »). Par conséquent, l'Émetteur est exposé à différents risques, y compris les risques de crédit, techniques, opérationnels, d'atteinte à la réputation et de règlement, en cas d'incapacité de l'une de ses contreparties de respecter les obligations lui incombant (y compris, sans s'y limiter, l'obligation des Courtiers en cryptoactifs de remettre à l'Émetteur une Garantie en cryptoactifs ou de lui reverser les produits de la vente de toute Garantie en cryptoactifs). Si de tels risques se concrétisaient, ils pourraient avoir un effet défavorable important sur l'activité et la situation financière de l'Émetteur.

L'Émetteur est géré par l'Agent administratif

L'Émetteur a désigné l'Agent administratif, qui assure la gestion de ses opérations conformément au contrat d'administration de services aux entreprises conclu entre l'Émetteur et l'Agent administratif. L'Agent administratif est une entité tierce indépendante qui a accepté de fournir à l'Émetteur certains services administratifs, comptables et connexes. Tous les administrateurs de l'Émetteur sont des employés de l'Agent administratif. Les activités de l'Émetteur peuvent être affectées négativement par la résiliation de la désignation de l'Agent administratif, l'insolvabilité ou la faillite de celui-ci, ou tout manquement, négligence ou fraude de la part de l'Agent administratif ou de l'un de ses employés ou agents. L'Émetteur peut être soumis à des législations et réglementations relatives aux paiements frauduleux et illégaux (y compris la fraude fiscale), ainsi qu'à des législations, sanctions et restrictions applicables à certaines personnes ou certains pays. Si une autorité compétente établit la violation d'une telle législation ou réglementation de la part de l'Émetteur, celui-ci pourrait être soumis à des sanctions importantes, y compris, dans certains cas, des sanctions pénales.

(C) INFORMATIONS CLÉS CONCERNANT LES TITRES

(a) Quelles sont les principales caractéristiques des titres ?

Type de Titres, y compris les numéros d'identification des titres

Les Titres sont émis sous forme dématérialisée et seront compensés et réglés par SIX SIS AG. Les Titres seront identifiés de manière unique par le code ISIN : CH1315732250.

Devise, dénomination, valeur nominale, nombre de Titres émis et échéance

Les Titres sont des titres de créance garantis à recours limité, non porteurs d'intérêts, non datés et libellés en dollars américains (« **USD** »). Par la suite, l'Émetteur pourra émettre en tant que de besoin d'autres tranches rattachées à la Série de Titre qui seront fongibles avec les Titres et/ou racheter des Titres. Le nombre total maximum de titres pouvant être émis dans le cadre de la Série de Titre est de 100 000 000 000. Les Titres n'ont pas de date d'échéance prévue.

Droits attachés aux Titres

Droit aux cryptomonnaies

Les Titres ne donnent lieu à aucun versement d'intérêts. Les Titres sont liés au Bitcoin (BTC) (le « **Sous-jacent** ») de sorte qu'à chaque Titre est attaché le droit de percevoir, lors de son rachat, la fraction de Sous-jacent correspondant au Titre concerné (le « **Droit aux cryptomonnaies** »). À la Date d'émission des Titres de la Série, le Droit aux cryptomonnaies est de 0,000175 BTC pour chaque Titre.

Le calcul du Droit aux cryptomonnaies pour chaque Titre est arrondi par défaut à la huitième décimale, conformément à la formule ci-dessous, et réduit quotidiennement pour refléter la Commission produit cumulée payable en lien avec les Titres.

$$CE_{(i,t)} = CE_{(i,t-1)} \left(1 - PF_{(i,t)}\right)^{1/N}$$

où :

i désigne la Série de Titres ;

t	désigne le jour considéré (*t-1* étant le jour précédent) ;
$CE_{(i,t)}$	désigne le Droit aux cryptomonnaies par Titre le jour *t* ;
$CE_{(i,t-1)}$	désigne le Droit aux cryptomonnaies par Titre la veille du jour *t* ;
$PF_{(i,t)}$	désigne la commission produit annuelle applicable à la Série de Titres le jour *t*, exprimée en décimales ; et
N	désigne le nombre de jours calendaires, à savoir 360.

Commission produit

La Commission produit, qui s'établit à 0,35 % par an et s'applique à la Série de Titre (la « **Commission produit** »), est calculée quotidiennement et réduit le Droit aux cryptomonnaies. Cela signifie que le montant du Sous-jacent auquel chaque Titre est lié est ajusté à la baisse chaque jour du montant de la Commission produit.

Souscription et rachat

L'Émetteur rend les Titres disponibles à la souscription uniquement par le Participant autorisé, désigné pour le Programme et dont la liste est publiée sur le site Internet de l'Émetteur (www.etf.dws.com) (le « **Participant autorisé** »).

Les Titulaires de Titres peuvent demander le rachat de Titres par l'intermédiaire du Participant autorisé. Les Titulaires de Titres qui ne sont pas des Participants autorisés ne peuvent demander le rachat de Titres que sous la forme d'un règlement en espèces ou physique directement auprès de l'Émetteur si certaines conditions sont remplies et autorisent un tel règlement en espèces ou physique conformément aux conditions relatives aux Titres. Si les conditions autorisant un tel règlement en espèces ou physique (selon le cas) ne sont pas remplies, les Titulaires de Titres peuvent uniquement demander des rachats par l'intermédiaire d'un Participant autorisé, et non directement auprès de l'Émetteur. Si un Titulaire de Titres qui n'est pas un Participant autorisé demande un rachat, il est tenu d'acquitter une commission de rachat forfaitaire fixe, telle que périodiquement notifiée par l'Émetteur aux Titulaires de Titres (la « **Commission de rachat investisseurs** »).

Lors d'un rachat de Titres, un Titulaire de titres reçoit :

(i) si le rachat donne lieu à un règlement en espèces, le montant en numéraire égal au produit de la vente de la Garantie en cryptoactifs qui comprend le Sous-jacent correspondant au Droit aux cryptomonnaies alors en vigueur ; ou

(ii) si le rachat donne lieu à un règlement physique, la fraction de la Garantie en cryptoactifs qui comprend le Sous-jacent correspondant au Droit aux cryptomonnaies alors en vigueur ;

et, dans chaque cas, après application des Déductions de rachat que définies ci-dessous (le « **Montant de rachat** »). Les Titres peuvent également faire l'objet d'un rachat anticipé en cas de survenance de certains événements de rachat anticipé.

Déductions de rachat

Certaines déductions sont appliquées au montant payé ou au montant de la Garantie en cryptoactifs livrable aux Titulaires de Titres lors d'un rachat de Titres (les « **Déductions de rachat** »). Les Déductions de rachat correspondent aux coûts supportés par l'Émetteur au titre de la vente ou du transfert de la Garantie en cryptoactifs aux fins du rachat. Les Déductions de rachat réduisent ainsi le Montant de rachat payable ou livrable aux Titulaires de Titres.

Description des ajustements, du rang et des restrictions applicables aux Titres

Les conditions relatives aux Titres contiennent des dispositions autorisant la convocation de réunions des Titulaires de Titres pour examiner des questions qui affectent leurs intérêts de manière générale. Ces dispositions précisent les seuils de majorité requis pour que les résolutions lient tous les Titulaires de Titres, y compris ceux qui étaient absents et n'ont pas voté, ainsi que ceux qui ont voté de manière contraire à la majorité. Les Titulaires de Titres peuvent également adopter des résolutions concernant les Titres par écrit ou par l'intermédiaire de tout système de compensation applicable, en agissant dans chaque cas à la majorité requise.

Rang relatif des Titres dans la structure de capital de l'Émetteur en cas d'insolvabilité

Les Titres sont des obligations garanties à recours limité, non porteuses d'intérêts et non datées de l'Émetteur et sont considérés comme égaux en termes de rang. L'Émetteur met en place en faveur de Vistra Capital Markets Trustees Limited (le « **Fiduciaire** ») une sûreté sur la Garantie en cryptoactifs et sur les droits conférés à l'Émetteur par certains documents conclus relatifs aux Titres afin de garantir le respect de ses obligations envers les Titulaires de Titres (la « **Sûreté de la Transaction** »). Le Fiduciaire détiendra les produits des mesures exécutoires reçus en fiducie et les attribuera conformément à l'ordre de priorité convenu.

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Restrictions au libre transfert des Titres

Les Titres sont transférables sous réserve des restrictions applicables à l'offre, à la vente et au transfert prévues par la législation de toute juridiction dans laquelle les Titres sont offerts ou vendus. Les Titres ne peuvent être transférés ou vendus à des Titulaires de Titres qui, en raison de la détention de Titres, de l'avis de l'Émetteur, commettraient une infraction, seraient passibles d'une sanction ou pourraient exposer l'Émetteur ou toute partie à la transaction à une telle situation en vertu de toute législation applicable.

(b) Où les Titres seront-ils négociés ?

Une demande sera déposée pour que les Titres soient admis à la négociation sur la SIX Swiss Exchange, BX Swiss et la Deutsche Börse Xetra.

Rien ne garantit que ces demandes seront approuvées ou que les Titres seront effectivement négociés sur la SIX Swiss Exchange, BX Swiss ou sur la Deutsche Börse Xetra.

(c) Quels sont les principaux risques propres à l'Émetteur ?

Les obligations de l'Émetteur sont assorties d'un recours limité

Les Titres sont des obligations garanties à recours limité de l'Émetteur. Les paiements ou livraisons dus en lien avec les Titres (y compris le paiement ou la livraison du Montant de rachat applicable) sont effectués uniquement à partir des montants reçus par ou pour le compte de l'Émetteur au titre de la Garantie en cryptoactifs séparée pour la Série de titres. La Garantie en cryptoactifs peut être inaccessible indéfiniment si la clé privée et toute phrase de récupération (« *seed key* »), clé de sauvegarde ou clé principale qui lui sont associées sont perdues, détruites ou compromises de quelque manière que ce soit. Le droit des Titulaires de Titres à percevoir ou recevoir le Montant de rachat applicable en lien avec la Série de Titre lors de l'exécution de la Sûreté de la Transaction est subordonné aux preuves de créance soumises par le Fiduciaire, par un syndic irlandais ou tout autre syndic en vertu de l'acte de fiducie ou de tout document relatif à la sûreté, ou soumises par le(s) Dépositaire(s), les agents payeurs, l'agent administratif, l'arrangeur, l'agent d'exécution des cryptoactifs, y compris, sans s'y limiter, les impôts exigibles et l'ensemble des frais, coûts, charges et dépenses y afférents. Par conséquent, les fonds mis à la disposition de l'Émetteur en lien avec les Titres seront utilisés pour honorer ces paiements de premier rang avant que le Montant de rachat applicable soit versé ou remis aux Titulaires de Titres.

Si les montants reçus au titre de la Garantie en cryptoactifs sont insuffisants pour effectuer des paiements ou des livraisons en lien avec les Titres, les Titulaires de Titres n'auront accès à aucun autre actif et toute réclamation émise à l'encontre de l'Émetteur sera éteinte. Dans ces circonstances, les Titulaires de Titres peuvent perdre tout ou partie de leur investissement. Les Titulaires de Titres ne sont pas autorisés à exercer directement leur droit d'imposer l'exécution de la Sûreté de la Transaction. Seul le Fiduciaire peut imposer l'exécution de la Sûreté de la Transaction, conformément aux dispositions de l'acte de fiducie et des documents pertinents relatifs à la sûreté, et sous réserve de celles-ci.

Aucun Participant autorisé

Rien ne garantit qu'il y aura à tout moment un Participant autorisé désigné par l'Émetteur afin de gérer la souscription et le rachat des Titres. Si aucun Participant autorisé n'a été désigné pour la Série de Titres concernée, tout Titulaire de Titres peut racheter les Titres directement auprès de l'Émetteur, par un règlement en espèces ou physique. Les Titulaires de Titres doivent cependant noter que (i) ces circonstances peuvent retarder le rachat des Titres, donner lieu à une charge administrative supplémentaire pour le Titulaire de Titres concerné, ou conduire à un rachat anticipé des Titres ; (ii) un Titulaire de Titres peut être tenu de fournir des documents supplémentaires à la satisfaction de l'Émetteur et/ou de l'agent payeur principal, y compris les vérifications de validation et/ou de connaissance de la clientèle relatives à l'intermédiaire financier qui gère le compte de titres pour le Titulaire de Titres concerné ; et (iii) le rachat concernera la totalité (et non une partie) des Titres détenus par le Titulaire de Titres concerné. De tels retards peuvent avoir des incidences négatives sur la valeur des Titres et de l'investissement des Titulaires de Titres.

Activités du ou des Participants autorisés

Les Participants autorisés fournissent des liquidités en créant un marché pour les Titres et en gérant la souscription et le rachat des Titres. Le prix auquel un Titulaire de Titres peut vendre ses Titres à un Participant autorisé peut être inférieur au prix auquel ce Participant autorisé peut vendre des Titres à des Titulaires de titres potentiels. Le prix auquel un Participant autorisé peut vendre des titres à des Titulaires de titres potentiels peut également prendre en compte les frais, charges, dépenses, commissions et autres coûts que le Participant autorisé peut facturer à des Titulaires de titres potentiels. Les Titulaires de titres potentiels peuvent également supporter des frais facturés par la bourse sur laquelle les Titres sont admis à la négociation. Toute variation de la fourchette de prix « acheteur/vendeur » offerte par le ou les Participants autorisés et/ou des frais facturés par ceux-ci peut avoir un impact sur le rendement des Titres d'un investisseur potentiel et peut signifier qu'un investisseur subit une perte sur les Titres.

Perturbation du marché et suspension des opérations

Dans certaines circonstances qui entraînent une perturbation du marché pour les Titres, comme l'indisponibilité d'une source de prix pour le Sous-jacent, la suspension de ses services ou l'application d'un cantonnement à toute partie de la Garantie en cryptoactifs par le Dépositaire concerné, ou tout défaut de règlement imputable au système de compensation, au Dépositaire, à la banque tenant le compte ou au réseau de blockchain concerné(e) (ci-après, les « **Circonstances perturbant le marché** »), l'approbation de toute demande de souscription ou de rachat de Titres peut être suspendue jusqu'à la disparition

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

des Circonstances perturbant le marché, à défaut de quoi ces demandes seront refusées. En outre, toute évaluation relative à la Garantie en cryptoactifs ainsi que la date de règlement des rachats de Titres seront reportées jusqu'à la disparition des Circonstances perturbant le marché.

Pendant la période de suspension du rachat de Titres, la valeur de marché de la Garantie en cryptoactifs concernée (et donc, la valeur de marché des Titres) peut diminuer de manière significative. Les Titulaires de Titres peuvent alors recevoir un montant inférieur, voire notablement inférieur, à celui qu'ils auraient reçu en l'absence des Circonstances perturbant le marché.

Glissement

Le prix de référence d'un Sous-jacent peut s'écarter du prix auquel l'Émetteur est en mesure d'acheter ou de céder la Garantie en cryptoactifs, ce qui peut avoir des incidences négatives sur le produit perçu lors de la vente de ce Sous-jacent dans le cadre du rachat ou de la création des Titres. Dans ces circonstances, les Titulaires de Titres peuvent perdre tout ou partie de leur investissement.

Technologie blockchain et risques liés au Sous-jacent

Le Sous-jacent repose sur la technologie blockchain et sur d'autres protocoles cryptographiques et algorithmiques qui sont des technologies nouvelles, en mutation rapide, et tributaires de divers facteurs difficiles à évaluer. Par le passé, des failles dans le code source du Sous-jacent ont été mises au jour et exploitées, notamment des failles qui ont désactivé certaines fonctionnalités pour les utilisateurs, mis en risque les données à caractère personnel des utilisateurs et/ou le Sous-jacent, allant jusqu'à entraîner le vol du Sous-jacent des utilisateurs. En particulier, les problèmes liés au mécanisme de consensus peuvent perturber le bon fonctionnement du Sous-jacent. Des cas de découverte ou d'exploitation de failles dans le code source permettant à des cybercriminels de s'approprier le Sous-jacent en violation des règles de réseau reconnues, ont été répertoriés. La technologie de cryptographie utilisée par le Sous-jacent pourrait s'avérer défectueuse ou inefficace, ou bien des progrès dans le domaine des mathématiques et/ou des technologies, y compris des progrès dans le calcul numérique, la géométrie algébrique et l'informatique quantique, pourraient rendre cette technologie de cryptographie inefficace. Dans chacune de ces circonstances, si l'Émetteur détient le Sous-jacent, un acteur malveillant peut être en mesure de voler le Sous-jacent ou d'en annuler la valeur, ce qui aurait des incidences négatives sur un investissement dans les Titres.

Outre la mise en place récente des Réseaux de cryptoactifs et les risques afférents, l'écosystème global des Cryptoactifs, qui inclut les Courtiers en cryptoactifs, les Bourses de cryptoactifs et les Dépositaires de cryptoactifs, est moins établi que l'écosystème financier traditionnel, en raison de sa courte existence, de la réglementation limitée et des évolutions rapides qui le caractérisent.

Le Sous-jacent peut être soumis à une forte volatilité des cours et avoir connu par le passé des épisodes de forte volatilité. Cette volatilité peut être due à des facteurs tels que (à titre non exhaustif) la spéculation, l'environnement réglementaire général et l'adoption du Sous-jacent par le marché. Les Cryptoactifs reposant sur Internet, toute perturbation importante de la connectivité Internet peut perturber les opérations du réseau de Cryptoactifs. Les Cryptoactifs ont fait l'objet d'un certain nombre d'attaques sous la forme d'un déni de service, ce qui a entraîné des retards temporaires dans la création de blocs et le transfert des Cryptoactifs. En cas de désaccord au sein du réseau, les réseaux de Cryptoactifs peuvent être scindés autour de deux versions de protocole incompatibles associées à deux Cryptoactifs distincts (une telle scission étant communément appelée « *hard fork* »). Lorsque le réseau est ainsi scindé en deux parties, les *hard forks* entraînent fréquemment une diminution de l'adoption de chaque Cryptoactif et accentuent les risques liés à la sécurité du réseau et d'autres risques.

Piratage, insolvabilité et autres risques liés au(x) Dépositaire(s)

Le ou les Dépositaires peuvent être confrontés à des risques liés, sans s'y limiter, à la technologie, aux opérations, aux processus et aux personnes.

Il est possible qu'un Dépositaire ou un système interconnecté avec un Dépositaire fasse l'objet d'une tentative de piratage. Une telle tentative, si elle aboutit, pourrait entraîner la perte de la Garantie en cryptoactifs et/ou empêcher l'Émetteur de créer ou de racheter des Titres. Cela peut avoir des incidences négatives sur la valeur des Titres et/ou affecter la capacité des Titulaires de Titres à céder leurs Titres. Si le ou les Dépositaire(s) font l'objet d'une procédure d'insolvabilité ou d'une procédure similaire, il existe un risque que l'Émetteur soit confronté à un retard dans le transfert ou la réception de la Garantie en cryptoactifs détenue par le Dépositaire concerné, ou qu'il ne soit pas en mesure de recouvrer la Garantie en cryptoactifs.

Absence d'obligation de l'Arrangeur envers les Titulaires de titres

Les conditions relatives aux Titres confèrent à l'Émetteur le pouvoir discrétionnaire de prendre certaines décisions et de procéder à certains calculs et à certains ajustements concernant les Titres qui ont une valeur définitive et sont contraignants pour les Titulaires de Titres. L'Émetteur peut consulter l'Arrangeur avant la prise de ces décisions et l'application de ces calculs et ajustements et peut suivre les recommandations de l'Arrangeur sans demander le consentement des Titulaires de Titres, du Fiduciaire ou de toute autre partie à la transaction.

L'Arrangeur n'a aucune obligation envers les Titulaires de Titres de prendre ces décisions, de procéder à ces calculs ou de fournir des recommandations, et peut prendre des décisions qui pourraient avoir des incidences négatives pour les Titulaires de Titres. Les recommandations de l'Arrangeur peuvent avoir un impact négatif sur la valeur des Titres ou empêcher un Titulaire de Titres de racheter ses Titres, notamment en raison de la volatilité du prix du Sous-jacent.

Évolution du cadre réglementaire

L'Émetteur peut racheter les Titres s'il devient illégal ou impossible pour lui d'émettre ou de négocier les Titres ou de détenir ou de négocier le Sous-jacent. Il n'existe actuellement aucun cadre réglementaire unifié régissant la propriété, l'achat et la vente du Sous-jacent. À mesure que le Sous-jacent a gagné en popularité et en taille de marché, les autorités réglementaires de plusieurs pays ont examiné le fonctionnement des réseaux, des participants et des plateformes de négociation liés au Sous-jacent. Outre une potentielle réglementation financière, en raison de la forte consommation d'énergie du Sous-jacent (qui

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

repose sur le principe de la « preuve de travail »), le minage du Sous-jacent pourrait être soumis à une réglementation motivée par des préoccupations liées à la consommation d'énergie ou au changement climatique.

La nature et la portée de toute future réglementation applicable au Sous-jacent sont incertaines, et une telle réglementation future pourrait avoir des effets négatifs sur le prix et la demande du Sous-jacent concerné, et donc sur tout investissement dans les Titres associés. Bien que le Sous-jacent ne soit pas ou peu réglementé dans de nombreuses juridictions, une ou plusieurs juridictions pourraient adopter des mesures qui rendent illégal ou impossible pour l'Émetteur d'émettre ou de négocier les Titres ou de détenir ou de négocier le Sous-jacent. Si l'Émetteur établit que tel est le cas, il peut procéder au rachat des Titres. Cela peut se produire alors même que le prix du Sous-jacent est inférieur à ce qu'il serait dans d'autres circonstances si bien que les Titulaires de Titres peuvent recevoir un montant inférieur à leur investissement initial.

(D) INFORMATIONS CLÉS CONCERNANT L'OFFRE DE TITRES AU PUBLIC ET/OU L'ADMISSION À LA NÉGOCIATION SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ

(a) **À quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ce titre ?**

Conditions générales, conditions et calendrier prévu

Les Titres sont proposés par l'Émetteur pendant la période allant de la Date d'émission des Titres jusqu'à la date la plus éloignée entre (i) la date d'expiration du Prospectus de base et (ii) l'expiration de la validité d'un nouveau prospectus de base succédant au Prospectus de base. Tout investisseur qui a l'intention d'acquérir (ou qui acquiert) les Titres auprès d'un Participant autorisé le fera, et toute offre et vente de Titres par un Participant autorisé auprès de cet investisseur sera réalisée, conformément aux conditions générales et dispositions convenues entre le Participant autorisé et l'investisseur concernés, y compris pour ce qui est du prix, des attributions et des dispositions de règlement.

Admission à la négociation

Une demande sera déposée pour que les Titres soient admis à la négociation sur la SIX Swiss Exchange, BX Swiss et la Deutsche Börse Xetra. Rien ne garantit que ces demandes seront approuvées ou que les Titres seront effectivement négociés sur la SIX Swiss Exchange, BX Swiss ou sur la Deutsche Börse Xetra.

Offre au public dans l'EEE

Les Titres sont proposés au public à des investisseurs professionnels et particuliers en Suède, au Luxembourg, en France, en Allemagne, au Portugal, Finlande, aux Pays-Bas et en Espagne. Le Prospectus de base a été approuvé par l'ASF suédoise, en tant qu'autorité compétente en vertu du Règlement (UE) 2017/1129 (le « **Règlement de l'UE sur les prospectus** »). Le Prospectus de base constitue un prospectus aux fins du Règlement de l'UE sur les prospectus.

Estimation des dépenses totales liées à l'émission/l'offre, y compris les dépenses estimées facturées à l'acheteur par l'Émetteur/l'offreur

Aucune dépense ne sera imputée aux investisseurs par l'Émetteur dans le cadre de l'offre de Titres. Le Participant autorisé peut facturer des commissions aux Titulaires de Titres lors de la souscription et du rachat de Titres, comme convenu séparément entre les investisseurs et le Participant autorisé. Les investisseurs dans les Titres peuvent également payer des frais de courtage, des commissions de négociation, des frais de spread ou d'autres frais lorsqu'ils investissent dans les Titres.

Si un est rachat demandé par un détenteur de Titres qui n'est pas un Participant autorisé, ce rachat donnera lieu au paiement d'une Commission de rachat investisseurs par ce détenteur de Titres.

Qui est l'offreur et/ou la personne qui demande l'admission à la négociation ?

L'Émetteur est l'entité demandant l'admission à la négociation des Titres.

(b) **Pourquoi ce prospectus a-t-il été créé ?**

Le Prospectus de base a été élaboré dans le but d'offrir les Titres au public dans un certain nombre d'États membres de l'UE (actuellement la Suède, le Luxembourg, la France, l'Allemagne, le Portugal, la Finlande, les Pays-Bas et l'Espagne) ainsi qu'en Suisse (sous réserve de son dépôt auprès de l'Organe de contrôle suisse compétent et de sa publication conformément à la LSFin).

Utilisation et montant net estimé des produits

S'agissant de l'émission des Titres donnant lieu à un règlement en espèces, le montant total des produits en espèces de l'émission des Titres sera utilisé pour acquérir le montant correspondant de Sous-jacent égal au Droit aux cryptomonnaies en vigueur. S'agissant de l'émission des Titres donnant lieu à un règlement physique, le Participant autorisé concerné souscrira les Titres en fournissant à l'Émetteur le montant correspondant de Sous-jacent égal au Droit aux cryptomonnaies en vigueur.

Souscription

L'offre de Titres n'est pas soumise à une convention de souscription supposant une prise ferme.

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Conflits d'intérêt

Aucune personne impliquée dans l'offre des Titres ne détient, à la connaissance de l'Émetteur, un intérêt significatif dans l'offre.

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Xtrackers Digital Markets ETC AG
Emission von 60,000 von Tranche Nr. 54 der Serie 1 Xtrackers Galaxy Physical Bitcoin ETC Securities,
die im Rahmen des Xtrackers Digital Markets ETC AG Exchange Traded Products-Programms emittiert werden

(A) EINFÜHRUNG UND WARNUNGEN

Warnungen

Diese Zusammenfassung sollte als Einführung in den Basisprospekt (wie nachstehend definiert) gelesen werden, der in Verbindung mit den endgültigen Bedingungen (die „**Endgültigen Bedingungen**“) in Bezug auf die Wertpapiere (wie nachstehend definiert) gilt.

Entscheidungen zur Anlage in die Wertpapiere sollten auf der Grundlage des Basisprospekts, der Endgültigen Bedingungen in ihrer Gesamtheit sowie aller Dokumente, auf die darin Bezug genommen wird, getroffen werden.

Anleger sollten beachten, dass sie ihr investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren können.

Wenn ein Anspruch bezüglich des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen gerichtlich geltend gemacht wird, kann der als Kläger auftretende Anleger nach dem Recht des Landes, in dem der Anspruch geltend gemacht wird, verpflichtet sein, vor Einleitung des Gerichtsverfahrens die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts zu tragen.

Zivilhaftung entsteht nur für die Personen, die diese Zusammenfassung erstellt haben, einschließlich jeder Übersetzung der Zusammenfassung, jedoch nur in Fällen, in denen die Zusammenfassung irreführend, ungenau oder uneinheitlich ist, wenn sie in Verbindung mit dem Basisprospekt oder den Endgültigen Bedingungen gelesen wird, oder wenn sie in Verbindung mit dem Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen gelesen keine zentralen Informationen bereitstellt, die Anleger bei ihren Anlageentscheidungen bezüglich der Wertpapiere unterstützen können.

Sie sollten den gesamten Basisprospekt und die Endgültigen Bedingungen sorgfältig lesen, insbesondere die Angaben zu den Risiken einer Anlage in die Wertpapiere, die im Abschnitt „*Risikofaktoren*“ des Basisprospekts erläutert werden.

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Einleitung

Diese Zusammenfassung bezieht sich auf Xtrackers Galaxy Physical Bitcoin ETC Securities der Serie 1 (die „**Wertpapierserie**“), die von Xtrackers Digital Markets ETC AG mit ISIN CH1315732250 begeben werden. Die 54 emittierte Tranche der Wertpapierserie umfasst 60,000 Wertpapiere (die „**Wertpapiere**“) und wird am 7 July 2025 (das „**Emissionsdatum**“) ausgegeben. Die Personen, auf deren Namen diese Wertpapiere registriert sind, werden, sofern nicht anders definiert, gemeinsam als „**die Wertpapierinhaber**“ und einzeln als „**ein Wertpapierinhaber**“ bezeichnet.

Identität und Kontaktdaten des Emittenten und des Anbieters

Der Emittent der Wertpapiere ist Xtrackers Digital Markets ETC AG, wurde am 7. November 2023 nach Schweizer Recht als *Aktiengesellschaft* auf unbestimmte Zeit errichtet und am 13. November 2023 erstmalig registriert (der „**Emittent**“). Der eingetragene Sitz des Emittenten ist c/o Vistra Zürich AG, Talstrasse 83, 8001 Zürich, die Handelsregisternummer des Emittenten ist CHE- 224.432.590. Die Telefonnummer des Emittenten lautet: +49 (69) 910 30549. Die Website des Emittenten ist www.etf.dws.com.

Identitäts- und Kontaktdaten der für die Genehmigung des Basisprospekts zuständigen Behörde

Der Basisprospekt vom 17. März 2025 (der „**Basisprospekt**“) wurde von der schwedischen Finanzaufsichtsbehörde Finansinspektionen (die „**schwedische Finanzaufsichtsbehörde**“) als zuständige Behörde gemäß der EU-Prospektverordnung genehmigt. Die Adresse der schwedischen Finanzaufsichtsbehörde lautet Box 7821, SE-103 97, Brunnsgatan 3, Stockholm, Schweden (Telefon: +46 (0)8 408 980 00).

Voraussichtlich wird der Basisprospekt zusammen mit dem Nachweis der Genehmigung der schwedischen Finanzaufsichtsbehörde bei einer Prüfstelle gemäß Artikel 52 des FIDLEG (eine „**Schweizer Prüfstelle**“) zur automatischen Genehmigung gemäß Artikel 54(2) des FIDLEG als Basisprospekt im Sinne von Artikel 45 des FIDLEG eingereicht. Die Schweizer Prüfstelle ist nicht die zuständige Behörde und wird die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf diese Wertpapiere weder genehmigen noch prüfen.

(B) WESENTLICHE INFORMATIONEN ZUM EMITTENTEN

(a) Wer ist der Emittent der Wertpapiere?

(i) Sitz und Rechtsform, LEI, zugrundeliegende Rechtsordnung und Gründungsland

Der Emittent ist eine *Aktiengesellschaft*, die nach Schweizer Recht auf unbestimmte Zeit gegründet wurde. Der Emittent ist im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Handelsregisternummer CHE- 224.432.590 eingetragen. Vistra Zürich AG, Talstrasse 83, 8001 Zürich, Schweiz (der „**Administrator**“) fungiert als Company Secretary des Emittenten.

Der eingetragene Sitz des Emittenten ist c/o Vistra Zürich AG, Talstrasse 83, 8001 Zürich. Der Legal Entity Identifier (LEI) des Emittenten lautet 529900WIXTJRV6RK4G26.

(ii) Hauptaktivitäten

Der Emittent wurde als Zweckgesellschaft für die Emission von Schuldtiteln gegründet, die an bestimmte zulässige Krypto-Vermögenswerte gebunden sind.

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

(iii) Hauptanteilsinhaber mit Angabe, ob Eigentum oder Kontrolle in direkter oder indirekter Form vorliegen bzw. erfolgen und durch wen

Das Anteilskapital des Emittenten beträgt CHF 100.000, eingeteilt in 100 Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.000. Die Anteile werden in Höhe von CHF 100.000 eingezahlt. Das Anteilskapital wird vollständig von Vistra Fund Services Limited in seiner Eigenschaft als Treuhänder für den Xtrackers Digital Markets (Jersey) Trust gehalten.

Der Emittent hat keine Tochtergesellschaften.

(iv) Hauptgeschäftsführungsverantwortliche

Die Verwaltungsratsmitglieder des Emittenten sind Marc Girardin und Kurt Gamper.

(v) Abschlussprüfer

Mit der Abschlussprüfung des Emittenten wurde die KPMG AG, Badenerstrasse 172, Postfach, CH-8036 Zürich, beauftragt. Die KPMG AG wird von der Eidgenössischen Revisionsaufsicht RAB beaufsichtigt und ist Mitglied von EXPERTsuisse, veb.ch und des Institute of Internal Auditing Switzerland (IIAS).

(b) Welche sind die wichtigsten Finanzinformationen im Hinblick auf den Emittenten?

Der Emittentin hat zuletzt geprüfte Abschlüsse für den Zeitraum von 13. November 2023 bis zum 30. September 2024 vorbereitet. Das Geschäftsjahr der Emittentin endet am 30. September. Diese Abschlüsse werden durch Verweis in den Basisprospekt aufgenommen und sind Bestandteil des Basisprospekts. Sie werden am Sitz der Emittentin zur Verfügung stehen. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Finanzinformationen der Emittentin ist nachstehend aufgeführt:

Zum 30. September 2024:

Gesamtvermögen (in USD)	16.899.354
Gesamteigenkapital (in USD)	128.916
Gesamtverbindlichkeiten (in USD)	16.770.438
Bilanzsumme (in USD)	16.899.354

Zum 13. November 2023:

Gesamtvermögen (in USD)	0
Gesamteigenkapital (in USD)	0
Gesamtverbindlichkeiten (in USD)	0
Bilanzsumme (in USD)	0

(c) Welche Schlüsselrisiken bestehen im Hinblick auf den Emittenten?

<u>Der Emittent ist eine Zweckgesellschaft (Special Purpose Vehicle)</u>

Die Geschäftstätigkeit des Emittenten besteht ausschließlich in der Emission von Schuldtiteln und dem damit verbundenen Kauf von Krypto-Vermögenswerten, die diese Schuldtitel besichern (die „**Krypto-Sicherheiten**“). Der Emittent kann auch andere mit den Wertpapieren verbundene Transaktionen abschließen. Die einzigen Mittel, die dem Emittenten zur Verfügung stehen, um Zahlungen zu leisten und seinen Lieferverpflichtungen in Verbindung mit den Wertpapieren nachzukommen, sind die Krypto-Sicherheiten in Bezug auf die Wertpapiere sowie die vertraglichen Rechte des Emittenten aus den relevanten Dokumenten auf Programm- und Serienebene im Zusammenhang mit den Wertpapieren. Der Emittent kann zur Erfüllung seiner Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren ausschließlich auf die Krypto-Sicherheiten zurückgreifen und verfügt über keine sonstigen Vermögenswerte.

<u>Der Emittent ist insolvenzfern strukturiert, jedoch nicht insolvenzsicher</u>

Der Emittent ist aufgrund seiner Struktur insolvenzfern und wird nur mit Parteien Vertragsverhältnisse eingehen, die sich verpflichten, keinen Antrag auf Eröffnung der Abwicklung oder eines Konkursverfahrens oder eines ähnlichen Verfahrens gegen den Emittenten zu stellen. Es kann jedoch nicht zugesichert werden, dass bei gegen den Emittenten entstehenden Ansprüchen solche Maßnahmen in keinem Fall ergriffen werden oder dass diese vertraglichen Bestimmungen in allen Rechtsordnungen anerkannt werden. Wenn solche Maßnahmen ergriffen oder diese vertraglichen Bestimmungen nicht anerkannt werden, kann dies zu einer Zwangsrücknahme der Wertpapiere und damit verbundenen Vollstreckungsmaßnahmen führen. Solche Maßnahmen können zu Zeitpunkten erfolgen, zu denen der Marktwert der entsprechenden Krypto-Sicherheiten für die Wertpapierinhaber ungünstig ist, und die Wertpapierinhaber können daher unter Bedingungen, auf die sie keinen Einfluss haben, geringere oder wesentlich geringere Beträge zurückerhalten als erwartet.

<u>Kontrahentenrisiko</u>

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Der Emittent ist dem Kreditrisiko verschiedener Kontrahenten ausgesetzt, mit denen er Geschäfte tätigt, darunter unter anderem die depotführende Stelle, die Krypto-Broker („**Krypto-Broker**“) und die Depotbank(en), die die Krypto-Sicherheiten halten (die „**Depotbanken**“). Der Emittent ist dementsprechend Kreditrisiken, technischen Risiken, operationellen Risiken, Reputationsrisiken und Abwicklungsrisiken ausgesetzt, die sich aus der möglichen Nichterfüllung der jeweiligen Verpflichtungen durch einen seiner Kontrahenten ergeben (unter anderem die Verpflichtung der Krypto-Broker, dem Emittenten Krypto-Sicherheiten zu übertragen oder die Erlöse aus der Veräußerung von Krypto-Sicherheiten an den Emittenten zu zahlen). Falls sich solche Risiken materialisieren, kann dies erhebliche negative Auswirkungen auf die Geschäfts- und Finanzlage des Emittenten haben.

Der Emittent wird vom Administrator geführt

Der Emittent hat den Administrator bestellt und wird von diesem geführt. Dies erfolgt auf Grundlage eines zwischen dem Emittenten und dem Administrator geschlossenen Verwaltungsvertrags für Unternehmensdienstleistungen. Der Administrator ist eine unabhängige Drittpartei, die bestimmte Verwaltungs- und Rechnungslegungsaufgaben sowie damit verbundene Dienstleistungen für den Emittenten erbringt. Alle Verwaltungsratsmitglieder des Emittenten sind Angestellte des Administrators. Die Geschäftstätigkeit des Emittenten kann durch die Beendigung der Bestellung des Administrators, die Insolvenz oder den Konkurs des Administrators oder durch Verzug, Fahrlässigkeit oder Betrug seitens des Administrators oder seiner Mitarbeiter oder Vertreter beeinträchtigt werden. Der Emittent kann Gesetzen und Vorschriften in Bezug auf Korruption und illegale Zahlungen (einschließlich Steuerhinterziehung) sowie Gesetzen, Sanktionen und Beschränkungen in Bezug auf bestimmte Personen und Länder unterliegen. Stellen zuständige Behörden Verstöße des Emittenten gegen diese Gesetze oder Vorschriften fest, können ihm erhebliche Strafen auferlegt werden, unter anderem auch strafrechtliche Sanktionen.

(C) WESENTLICHE INFORMATIONEN ZU DEN WERTPAPIEREN

(a) Was sind die wesentlichen Merkmale der Wertpapiere?

Wertpapierart, einschließlich Wertpapierkennnummern

Die Wertpapiere werden in unverbriefter Form emittiert, Clearing und Settlement erfolgen über die SIX SIS AG. Die Wertpapiere sind eindeutig anhand der ISIN CH1315732250 identifizierbar.

Währung, Denominierung, Nennwert, Anzahl der ausgegebenen Wertpapiere und Laufzeit der Wertpapiere

Bei den Wertpapieren handelt es sich um nicht verzinsliche, nicht datierte, besicherte Schuldtitel mit eingeschränktem Rückgriff, die auf US-Dollar („**USD**“) lauten. Der Emittent kann nachfolgend von Zeit zu Zeit weitere Tranchen der Wertpapierserie emittieren, die mit den zuvor emittierten Wertpapieren fungibel sind, und/oder Wertpapiere zurücknehmen. Die maximale Gesamtzahl der Wertpapiere, die im Rahmen der Wertpapierserie emittiert werden können, beträgt 100.000.000.000. Die Wertpapiere haben keinen festgelegten Fälligkeitstermin.

Mit den Wertpapieren verbundene Rechte

Krypto-Bezugsanspruch

Die Wertpapiere sind nicht zinstragend. Die Wertpapiere sind an den Bitcoin (BTC) (der „**Basiswert**“) gebunden, sodass für jedes einzelne Wertpapier bei Rücknahme der Anspruch auf einen bestimmten Betrag des Basiswerts besteht (der „**Krypto-Bezugsanspruch**“). Zum Emissionsdatum der Wertpapiere der Serie beträgt der Bezugsanspruch BTC 0,000175 je Wertpapier.

Der Bezugsanspruch wird pro einzelnem Wertpapier auf acht Dezimalstellen berechnet, gemäß der folgenden Formel abgerundet und täglich um die für die Wertpapiere anfallende Produktgebühr reduziert.

$$CE_{(i,t)} = CE_{(i,t-1)} \left(1 - PF_{(i,t)}\right)^{1/N}$$

Bestandteile der Formel:

i	bezeichnet die Wertpapierserie;
t	bezeichnet den entsprechenden Tag (wobei *t-1* der Vortag ist);
$CE_{(i,t)}$	bezeichnet den Krypto-Bezugsanspruch pro Wertpapier für Tag *t*;
$CE_{(i,t-1)}$	bezeichnet den Krypto-Bezugsanspruch pro Wertpapier am Vortag von Tag*t*;
$PF_{(i,t)}$	bezeichnet die jährliche Produktgebühr für die Wertpapierserie am Tag *t*, ausgedrückt als Dezimalzahl; und
N	bezeichnet die Anzahl der Kalendertage, d. h. 360.

Produktgebühr

Die für die Wertpapierserie geltende Produktgebühr in Höhe von 0,35 Prozent pro Jahr (die „**Produktgebühr**“) wird täglich erhoben und reduziert den Krypto-Bezugsanspruch. Dies bedeutet, dass sich der Betrag des Basiswerts, auf den jedes Wertpapier einen Anspruch begründet, täglich um den Betrag der Produktgebühr verringert.

Zeichnung und Rücknahme

Wertpapiere werden vom Emittenten nur einem für das Programm benannten zugelassenen Teilnehmerkreis zur Zeichnung zur Verfügung gestellt. Die Liste dieser Teilnehmer (die „**zugelassenen Teilnehmer**“) wird auf der Website des Emittenten (www.etf.dws.com) veröffentlicht.

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Wertpapierinhaber können die Rücknahme von Wertpapieren über den zugelassenen Teilnehmer beantragen. Wertpapierinhaber, die keine zugelassenen Teilnehmer sind, können die Rücknahme von Wertpapieren nur durch Barausgleich oder physische Lieferung direkt mit dem Emittenten beantragen, wenn die in den Rahmenbedingungen der Wertpapiere dargelegten Bedingungen für den Barausgleich oder die physische Lieferung erfüllt sind. Wenn diese Bedingungen für Barausgleich oder physische Lieferung (je nach Sachlage) nicht erfüllt sind, können Wertpapierinhaber Rücknahmen nur über einen zugelassenen Teilnehmer und nicht direkt beim Emittenten beantragen. Für Rücknahmen von Wertpapierinhabern, die keine zugelassenen Teilnehmer sind, wird eine vorab festgelegte Rücknahmegebühr erhoben, die den Wertpapierinhabern vom Emittenten jeweils mitgeteilt wird („**Anleger-Rücknahmegebühr**").

Nach der Rücknahme von Wertpapieren erhalten Wertpapierinhaber:

(i) bei Rücknahme mit Barausgleich einen Barbetrag, der dem Verkaufserlös der Krypto-Sicherheiten, d. h. des Basiswerts, in Höhe des zum Rücknahmezeitpunkt bestehenden Krypto-Bezugsanspruchs entspricht, oder

(ii) bei Rücknahme durch physische Lieferung die Krypto-Sicherheiten, d. h. den Basiswert, in Höhe des zum Rücknahmezeitpunkt bestehenden Krypto-Bezugsanspruchs,

in beiden Fällen nach Abzug der Rücknahmeabzüge (wie nachstehend definiert) den **„Rücknahmebetrag"**. Die Wertpapiere können auch vorzeitig zurückgenommen werden, wenn bestimmte rücknahmebegründende Ereignisse eintreten.

Rücknahmeabzüge

Von dem an die Wertpapierinhaber gezahlten Betrag oder den an die Wertpapierinhaber gelieferten Krypto-Sicherheiten wird bei der Rücknahme der Wertpapiere ein bestimmter Betrag abgezogen (der „**Rücknahmeabzug**"). Der Rücknahmeabzug deckt die Kosten, die dem Emittenten durch den Verkauf oder die Übertragung der Krypto-Sicherheiten zum Zweck der Rücknahme entstehen. Der Rücknahmeabzug verringert den an die Wertpapierinhaber zu zahlenden Rücknahmebetrag oder den Wert der physischen Lieferung an sie.

Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Anpassungen, der Rangfolge und der Beschränkungen

Die Rahmenbedingungen der Wertpapiere enthalten Bestimmungen zur Einberufung von Versammlungen der Wertpapierinhaber zur Beschlussfassung in Angelegenheiten, die für diese Wertpapierinhaber von allgemeinem Interesse sind. Nach Maßgabe dieser Bestimmungen sind von einer festgelegten Mehrheit gefasste Beschlüsse für alle Wertpapierinhaber bindend; dies gilt auch für Wertpapierinhaber, die an der entsprechenden Versammlung nicht teilgenommen und dort nicht abgestimmt haben, sowie Wertpapierinhaber, die gegen die Mehrheit gestimmt haben. Wertpapierinhaber können Beschlüsse in Bezug auf die Wertpapiere auch schriftlich und über ein anwendbares Clearingsystem fassen, jeweils mit der erforderlichen Mehrheit.

Relative Seniorität der Wertpapiere in der Kapitalstruktur des Emittenten im Falle einer Insolvenz

Bei den Wertpapieren handelt es sich um nicht verzinsliche, nicht datierte, besicherte Schuldtitel des Emittenten mit eingeschränktem Rückgriff und gleichem Rang. Der Emittent gewährt auf Grundlage bestimmter in Verbindung mit den Wertpapieren abgeschlossener Verträge Vistra Capital Markets Trustees Limited (dem „**Treuhänder**") die Treuhandschaft über die Krypto-Sicherheiten und die Rechte des Emittenten. Dies erfolgt zur Sicherung der Verpflichtungen des Emittenten gegenüber den Wertpapierinhabern (die „**Transaktionssicherheiten**"). Der Treuhänder wird die von ihm vereinnahmten Vollstreckungserlöse treuhänderisch verwahren und gemäß der vereinbarten Rangfolge einsetzen.

Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere

Die Wertpapiere sind vorbehaltlich der Angebots-, Verkaufs- und Übertragungsbeschränkungen gemäß der Rechtsprechung des Landes, in dem die Wertpapiere jeweils angeboten oder verkauft werden, übertragbar. Die Wertpapiere dürfen nicht an Wertpapierinhaber übertragen oder verkauft werden, die nach Einschätzung des Emittenten durch den Besitz der Wertpapiere gegen geltendes Recht verstoßen oder einer Sanktion nach geltendem Recht unterliegen würden, oder bei denen das Risiko besteht, dass durch die Übertragung oder den Verkauf an sie der Emittent oder eine andere Transaktionspartei gegen geltendes Recht verstößt oder Sanktion ausgesetzt sein kann.

(b) Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Für die Wertpapiere wird die Zulassung zum Handel an der SIX Swiss Exchange, BX Swiss und der Deutschen Börse Xetra beantragt.

Es wird nicht zugesichert, dass der Handel genehmigt wird oder dass die Wertpapiere tatsächlich an der SIX Swiss Exchange, BX Swiss oder der Deutsche Börse Xetra gehandelt werden.

(c) Welche Schlüsselrisiken bestehen im Hinblick auf die Wertpapiere?

Die Verpflichtungen des Emittenten unterliegen eingeschränktem Rückgriff

Bei den Wertpapieren handelt es sich um besicherte Schuldverschreibungen des Emittenten mit eingeschränktem Rückgriff. In Bezug auf die Wertpapiere fällige Zahlungen oder Lieferungen (einschließlich der Zahlung oder Lieferung des entsprechenden Rücknahmebetrags) erfolgen ausschließlich aus Mitteln, die vom Emittenten oder in dessen Namen in Bezug auf die für die Wertpapierserie abgegrenzten Krypto-Sicherheiten erhalten wurden. Auf die Krypto-Sicherheiten kann auf unbestimmte Zeit nicht zugegriffen werden, wenn der private Schlüssel und damit verbundene Seed-, Backup- oder Masterschlüssel verloren gehen oder zerstört oder anderweitig außer Funktion gesetzt werden. Die Rechte der Wertpapierinhaber, bei Verwertung der Transaktionssicherheiten in Bezug auf die Wertpapierserie den jeweils relevanten Rücknahmebetrag zu erhalten, sind den Ansprüchen des Treuhänders, irischer Insolvenzverwalter, von Insolvenzverwaltern gemäß der Treuhandurkunde oder anderer Sicherungsvereinbarungen, der Depotbanken, der Zahlstellen, der Verwaltungsstelle, des Arrangeurs und der Krypto-Ausführungsstelle nachgeordnet. Dies bezieht sich auch, aber nicht ausschließlich auf zu zahlende Steuern sowie alle damit verbundenen Gebühren, Kosten und Aufwendungen. Daher werden dem Emittenten in Verbindung mit den Wertpapieren zur Verfügung stehende Mittel zur Erfüllung dieser vorrangigen Ansprüche verwendet, bevor der entsprechende Rücknahmebetrag an die Wertpapierinhaber gezahlt oder geliefert wird.

Wenn die für die Krypto-Sicherheiten erlösten Beträge nicht ausreichen, um Zahlungen oder Lieferungen in Bezug auf die Wertpapiere zu leisten, stehen keine weiteren Vermögenswerte zur Erfüllung der Ansprüche von Wertpapierinhabern zur Verfügung, und alle ausstehenden Ansprüche gegenüber dem Emittenten erlöschen. Unter diesen Umständen können Wertpapierinhaber ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren.

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Wertpapierinhaber dürfen ihr Recht zur Verwertung der Transaktionssicherheiten nicht direkt ausüben. Nur der Treuhänder darf die Transaktionssicherheiten gemäß den Bestimmungen der Treuhandurkunde und den entsprechenden Sicherungsvereinbarungen verwerten.

Fehlen zugelassener Teilnehmer

Es kann nicht zugesichert werden, dass jederzeit ein vom Emittenten bestellter zugelassener Teilnehmer zur Abwicklung von Zeichnungen und Rücknahmen der Wertpapiere vorhanden sein wird. Wenn vom Emittenten kein zugelassener Teilnehmer für die Rücknahme der betreffende Wertpapierserie bestellt wurde, können die Wertpapierinhaber die Wertpapiere direkt beim Emittenten gegen Barausgleich oder physische Lieferung zurückgeben, müssen dabei jedoch berücksichtigen, dass (i) dies wahrscheinlich zu einer Verzögerung bei der Rücknahme der Wertpapiere, zu zusätzlichem administrativem Aufwand beim Wertpapierinhaber oder zu einer vorzeitigen Rückgabe der Wertpapiere führt, (ii) die Wertpapierinhaber möglicherweise dem Emittenten und/oder der Hauptzahlstelle zusätzliche Dokumente vorlegen müssen, etwa eine Validierung und/oder KYC-Prüfung des Finanzintermediärs, der das betreffende Wertpapierkonto für den Wertpapierinhaber führt, und (iii) auf diesem Weg alle (und nicht nur ein Teil) der Wertpapiere, die sich im Besitz des Wertpapierinhabers befinden, Gegenstand der Rücknahme werden. Solche Verzögerungen können sich negativ auf den Wert der Wertpapiere und die Anlage der Wertpapierinhaber auswirken.

Aktivitäten zugelassener Teilnehmer

Zugelassene Teilnehmer sorgen für Liquidität, indem sie einen Markt für die Wertpapiere schaffen und die Zeichnung und Rücknahme der Wertpapiere abwickeln. Der Preis, zu dem ein Wertpapierinhaber seine Wertpapiere an einen zugelassenen Teilnehmer verkauft, kann unter dem Preis liegen, zu dem der zugelassene Teilnehmer Wertpapiere an potenzielle Wertpapierinhaber verkauft. Der Preis, zu dem ein zugelassener Teilnehmer Wertpapiere an potenzielle Wertpapierinhaber verkauft, kann auch Gebühren, Aufwandsprovisionen und sonstige Kosten einschließen, die der zugelassene Teilnehmer potenziellen Wertpapierinhabern in Rechnung stellt. Potenziellen Wertpapierinhabern können auch Gebühren entstehen, die von der Börse erhoben werden, an der diese Wertpapiere zum Handel zugelassen sind. Änderungen der Spanne zwischen den von zugelassenen Teilnehmern angebotenen Geld- und Briefkursen sowie von zugelassenen Teilnehmern erhobene Gebühren können sich für potenzielle Anleger auf die Rendite der Wertpapiere auswirken und dazu führen, dass diese Anleger mit den Wertpapieren Verluste verzeichnen.

Störungen und Unterbrechungen

Bei Störungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren, z. B. wenn Kursdaten für den Basiswert nicht verfügbar sind, die jeweilige Depotbank ihre Dienstleistungen aussetzt oder den Zugriff auf einen Teil der Krypto-Sicherheiten sperrt oder ein Abwicklungsausfall eintritt, der durch das jeweilige Clearingsystem, die Depotbank, die depotführende Stelle oder das Blockchain-Netzwerk verursacht wird (hierin „**Störungsereignisse**“), kann die Annahme von Anträgen auf Zeichnung oder Rücknahme von Wertpapieren ausgesetzt und abgelehnt werden, bis das jeweilige Störungsereignis nicht mehr besteht. Darüber hinaus werden alle Bewertungen von Krypto-Sicherheiten und die Abwicklungsdaten für Rücknahmen von Wertpapieren verschoben, bis das Störungsereignis nicht mehr besteht.

Während die Rücknahme von Wertpapieren ausgesetzt ist, kann der Marktwert der betreffenden Krypto-Sicherheiten (und somit der Marktwert der Wertpapiere) erheblich sinken. Dies kann dazu führen, dass Wertpapierinhaber weniger oder erheblich weniger erhalten, als sie ohne ein solches Störungsereignis erhalten hätten.

Slippage

Der Referenzkurs des Basiswerts kann von dem Preis abweichen, zu dem der Emittent die Krypto-Sicherheiten kaufen oder verkaufen kann. Dies kann sich bei Rücknahme oder Auflegung der Wertpapiere negativ auf die realisierten Erlöse aus dem Verkauf des Basiswerts auswirken. Unter diesen Umständen können Wertpapierinhaber ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren.

Blockchain-Technologie und Risiken im Zusammenhang mit dem Basiswert

Der Basiswert basiert auf Blockchain-Technologie und anderen kryptografischen und algorithmischen Protokollen, bei denen es sich um neue Technologien mit sehr dynamischer Entwicklung handelt. Diese Technologien unterliegen verschiedenen Faktoren, deren Entwicklung nur schwer prognostizierbar ist. In der Vergangenheit wurden Fehler im Quellcode des zugrunde liegenden Systems erkannt und ausgenutzt. Es wurden beispielsweise Funktionen für Benutzer deaktiviert, und es gab unautorisierten Zugriff auf persönliche Informationen von Benutzern und/oder deren Basiswertbestände, bis hin zum Diebstahl solcher Bestände. Insbesondere Probleme mit dem Konsensmechanismus können die korrekte Funktion des Basiswerts beeinträchtigen. Es wurden Fehler im Quellcode entdeckt und ausgenutzt, die es böswilligen Akteuren ermöglichen, unter Verstoß gegen die geltenden Netzwerkregeln auf den Basiswert zuzugreifen. Die dem Basiswert zugrunde liegende Kryptographie könnte sich als fehlerhaft oder ineffektiv erweisen, oder Entwicklungen in Mathematik und/oder Technologie, etwa Fortschritte in der digitalen Datenverarbeitung, der algebraischen Geometrie und im Quantencomputing, könnten dazu führen, dass die Kryptographie ineffektiv wird. Unter allen diesen Umständen könnten böswillige Akteure Basiswertguthaben entwenden oder entwerten, was sich negativ auf Anlagen in den Wertpapieren auswirken würde.

Das Gesamt-Kryptowährungssystem mit Krypto-Brokern, Krypto-Börsen und Krypto-Verwahrstellen ist nicht nur neuartig und mit den Risiken von Netzwerken für Krypto-Vermögenswerte behaftet, sondern auch aufgrund seiner Neuheit, geringen Regulierung und schnellen Entwicklungen weniger etabliert als das traditionelle Finanzsystem.

Der Basiswert unterlag in der Vergangenheit erheblichen Preisschwankungen, und dies kann auch zukünftig der Fall sein. Diese Volatilität kann durch Faktoren wie Spekulation, das allgemeine aufsichtsrechtliche Umfeld sowie die Marktakzeptanz des Basiswerts verursacht werden. Krypto-Vermögenswerte sind vom Internet abhängig, und eine signifikante Beeinträchtigung des Zugangs zum Internet kann den Betrieb des Kryptowährungs-Netzwerks stören. Krypto-Vermögenswerte waren und sind Denial-of-Service-Angriffen ausgesetzt, die zu vorübergehenden Verzögerungen bei der Blockerstellung und Übertragung von Krypto-Vermögenswerten führen. Bei Unstimmigkeiten im Netzwerk können Kryptowährungs-Netzwerke in zwei inkompatible Protokollversionen mit zwei verschiedenen Krypto-Vermögenswerten aufgespalten werden. Dies wird allgemein als „Hard Fork“ bezeichnet. Die Aufteilung des Netzwerks in zwei Teile durch Hard Forks führt oft zu einer geringeren Akzeptanz der jeweiligen Kryptowerte und damit zur Verschlechterung der Netzwerksicherheit und Erhöhung verschiedener Risiken.

Hacking, Insolvenz und sonstige Risiken von Depotbanken

Depotbanken können Risiken im Zusammenhang mit Technologie, betrieblichen Aktivitäten und menschlichem Handeln ausgesetzt sein.

Depotbanken oder mit Depotbanken verbundene Systeme können Ziel von Hackerangriffen sein. Erfolgreiche Hackerangriffe können zum Verlust von Krypto-Sicherheiten führen und/oder es dem Emittenten unmöglich machen, Wertpapiere zu begeben oder zurückzunehmen. Dies kann den Wert der Wertpapiere mindern und für Wertpapierinhaber die Veräußerung Ihrer Wertpapiere erschweren oder unmöglich machen. Falls eine Depotbank Gegenstand eines Insolvenzverfahrens oder analogen Verfahrens ist, besteht das Risiko, dass der Emittent von der Depotbank gehaltene Krypto-Sicherheiten nur mit Verzögerung übertragen oder erhalten kann oder gar keine Übertragung von Krypto-Sicherheiten von der Depotbank an den Emittenten möglich ist.

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Der Arrangeur hat gegenüber den Wertpapierinhabern keine Verpflichtungen

Laut Rahmenbedingungen der Wertpapiere ist der Emittent zu bestimmten Entscheidungen, Berechnungen und Anpassungen in Bezug auf die Wertpapiere befugt, die für die Wertpapierinhaber abschließend und bindend sind. Der Emittent kann vor solchen Entscheidungen, Berechnungen und Anpassungen den Arrangeur konsultieren und ohne die Zustimmung der Wertpapierinhaber, des Treuhänders oder einer anderen Transaktionspartei die Empfehlungen des Arrangeurs befolgen.

Der Arrangeur hat gegenüber den Wertpapierinhabern keine Verpflichtung zur Vornahme von Berechnungen, Feststellungen oder Empfehlungen und kann Feststellungen treffen, die sich negativ auf die Wertpapierinhaber auswirken können. Vor dem Hintergrund der Preisvolatilität des Basiswerts können sich Empfehlungen des Arrangeurs negativ auf den Wert der Wertpapiere auswirken oder dazu führen, dass Wertpapierinhaber ihre Wertpapiere nicht zurückgeben können.

Regulatorische Änderungen

Der Emittent kann die Wertpapiere zurücknehmen, wenn es für ihn gesetzlich unzulässig oder unmöglich wird, die Wertpapiere auszugeben oder zu handeln oder den Basiswert zu halten oder damit zu handeln. Es gibt derzeit keine einheitliche aufsichtsrechtliche Regelung für den Besitz, Kauf und Verkauf des Basiswerts. Da der Basiswert an Popularität und Marktvolumen gewonnen hat, überprüfen die Aufsichtsbehörden in mehreren Ländern den Betrieb der zugrunde liegenden Netzwerke, Teilnehmer und Handelsplätze. Neben finanzbezogenen aufsichtsrechtlichen Vorschriften kann das Mining des Basiswerts aufgrund des dabei (durch die Anwendung des „Proof of Work"-Systems) entstehenden hohen Energieverbrauchs weiteren Vorschriften im Zusammenhang mit Energieeinsparung oder Klimaschutz unterliegen.

Art und Umfang zukünftiger den Basiswert betreffender Vorschriften sind ungewiss, und solche zukünftigen Vorschriften können sich negativ auf den Preis und die Nachfrage des betroffenen Basiswerts und somit auf Anlagen in die an ihn gebundenen Wertpapiere auswirken. Der Basiswert ist zwar in vielen Rechtsordnungen nicht oder nur in geringem Maß reguliert, jedoch können in einzelnen Rechtsordnungen Maßnahmen ergriffen werden, die es für den Emittenten gesetzlich unzulässig oder unmöglich machen, die Wertpapiere auszugeben oder zu handeln oder den Basiswert zu halten oder mit ihm zu handeln. Wenn der Emittent feststellt, dass dies der Fall ist, kann er die Wertpapiere zurücknehmen. Dies kann zu einem Zeitpunkt geschehen, zu dem der Preis des Basiswerts niedriger ist als zu anderen Zeitpunkten, und infolgedessen erhalten die Wertpapierinhaber möglicherweise weniger als ihre ursprüngliche Anlage.

(D) WESENTLICHE INFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT VON WERTPAPIEREN UND/ODER DIE ZULASSUNG ZUM HANDEL AN EINEM GEREGELTEN MARKT

(a) **Unter welchen Bedingungen und in welchem Zeitrahmen kann ich in dieses Wertpapier investieren?**

Allgemeine Geschäftsbedingungen und voraussichtlicher Zeitplan

Die Wertpapiere werden vom Emittenten während des Zeitraums zwischen dem Emissionsdatum und dem späteren der beiden folgenden Zeitpunkte angeboten: (i) Datum des Ablaufs der Gültigkeit des Basisprospekts, (ii) Datum des Ablaufs der Gültigkeit des nachfolgenden Basisprospekts. Anleger können Wertpapiere von zugelassenen Teilnehmern erwerben. Das Angebot und der Verkauf der Wertpapiere an den Investor durch zugelassene Teilnehmer erfolgen gemäß den Bedingungen und sonstigen Vereinbarungen, die zwischen den zugelassenen Teilnehmern und den Anlegern bestehen, einschließlich hinsichtlich des Preises, der Zuteilung und der Abwicklungsvereinbarungen.

Zulassung zum Handel

Für die Wertpapiere wird die Zulassung zum Handel an der SIX Swiss Exchange, BX Swiss und der Deutschen Börse Xetra beantragt. Es wird nicht zugesichert, dass der Handel genehmigt wird oder dass die Wertpapiere tatsächlich an der SIX Swiss Exchange, BX Swiss oder der Deutsche Börse Xetra gehandelt werden.

Öffentliches Angebot im EWR

Die Wertpapiere werden professionellen und privaten Anlegern in Schweden, Luxemburg, Frankreich, Deutschland, Portugal, Finnland, Niederlande und Spanien angeboten. Der Basisprospekt wurde von der schwedischen Finanzaufsichtsbehörde als zuständige Behörde gemäß Verordnung (EU) 2017/1129 (die „**EU-Prospektverordnung**") genehmigt. Der Basisprospekt ist ein Prospekt im Sinne der EU-Prospektverordnung.

Geschätzte Gesamtkosten der Emission/des Angebots, einschließlich der geschätzten Kosten, die dem Käufer vom Emittenten/Anbieter in Rechnung gestellt werden

Der Emittent stellt den Anlegern keine Kosten für das Angebot der Wertpapiere in Rechnung. Zugelassene Teilnehmer können den Wertpapierinhabern gemäß einer separaten Vereinbarung Gebühren für die Zeichnung und Rücknahme in Rechnung stellen. Anlegern können bei der Anlage in die Wertpapiere zusätzliche Brokergebühren, Provisionen, Handelsgebühren, Spreads oder andere Gebühren in Rechnung gestellt werden.

Wenn Wertpapierinhaber, die keine zugelassenen Teilnehmer sind, Rücknahmen beantragen, wird ihnen eine Anleger-Rücknahmegebühr in Rechnung gestellt.

Wer ist der Anbieter und/oder die Stelle, die die Zulassung zum Handel beantragt?

Der Emittent ist die Stelle, die die Zulassung zum Handel der Wertpapiere beantragt.

(b) **Warum wird dieser Prospekt erstellt?**

Der Basisprospekt wurde erstellt, um die Wertpapiere in verschiedenen EU-Mitgliedstaaten (derzeit Schweden, Luxemburg, Frankreich, Deutschland, Portugal, Finnland, die Niederlande und Spanien) und in der Schweiz anzubieten (das Angebot in der Schweiz erfolgt vorbehaltlich der Einreichung bei der zuständigen Schweizer Prüfstelle und Veröffentlichung gemäß FIDLEG).

Verwendung und geschätzter Nettobetrag der Erlöse

In Bezug auf die Wertpapiere, für die ein Barausgleich gezahlt wird, wird der gesamte Barerlös aus der Emission der Wertpapiere verwendet, um einen Betrag des Basiswerts zu erwerben, der dem zum Emissionszeitpunkt bestehenden Krypto-Bezugsanspruch entspricht. In Bezug auf

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

die Wertpapiere, für die der Basiswert physisch geliefert wird, transferiert der jeweilige zugelassene Teilnehmer bei Zeichnung der Wertpapiere einen Betrag des Basiswerts an den Emittenten, der dem zum Emissionszeitpunkt bestehenden Krypto-Bezugsanspruch entspricht.

Underwriting

Das Angebot der Wertpapiere unterliegt keiner verpflichtenden Underwriting-Vereinbarung.

Interessenkonflikte

Soweit dem Emittenten bekannt, hat keine an dem Angebot der Wertpapiere beteiligte Person ein wesentliches Interesse in Bezug auf das Angebot.

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Xtrackers Digital Markets ETC AG
Uitgifte van 60,000 van Tranche nr. 54 van Serie 1 van Xtrackers Galaxy Physical Bitcoin ETC Securities
uitgegeven onder het Xtrackers Digital Markets ETC AG Exchange Traded Products Programme

(A) INLEIDINGEN (INCLUSIEF WAARSCHUWINGEN)

Waarschuwingen

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Basisprospectus (zoals hieronder gedefinieerd) zoals aangevuld met de definitieve voorwaarden (de "**Definitieve Voorwaarden**") met betrekking tot de Effecten (zoals hieronder gedefinieerd).

Iedere beslissing om te beleggen in de Effecten dient gebaseerd te zijn op een overweging van het Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden in hun geheel, met inbegrip van alle documenten die daarin door middel van verwijzing zijn opgenomen.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat ze hun belegde kapitaal geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

Als een vordering met betrekking tot de informatie in het Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden voor een rechtbank wordt gebracht, kan de belegger die als eiser optreedt, volgens het nationale recht waar de vordering wordt ingesteld, worden verplicht de kosten te dragen voor de vertaling van het Basisprospectus voordat de gerechtelijke procedure wordt gestart.

De civiele aansprakelijkheid geldt enkel voor de personen die deze samenvatting, met inbegrip van een vertaling ervan, hebben ingediend, maar enkel wanneer de samenvatting misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is wanneer ze samen met het Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden wordt gelezen of wanneer ze, indien samen met het Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden gelezen, niet de essentiële informatie verschaft om beleggers te helpen wanneer ze overwegen om in de Effecten te beleggen.

U dient het volledige Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden zorgvuldig te lezen, in het bijzonder de risico's van het beleggen in de Effecten die worden besproken onder "*Risicofactoren*" in het Basisprospectus.

U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en misschien moeilijk te begrijpen is.

Inleiding

Deze samenvatting heeft betrekking op de Serie 1 Xtrackers Galaxy Physical Bitcoin ETC Securities uitgegeven door Xtrackers Digital Markets ETC AG met ISIN CH1315732250 (de "**Effectenserie**"), waarbij de 54 tranche van de Effectenserie een uitgifte is van 60,000 effecten (de "**Effecten**") die zullen worden uitgegeven op 7 July 2025(de "**Uitgiftedatum**"). De personen op wiens naam deze Effecten geregistreerd zijn, zijn, tenzij anders gedefinieerd, samen de "**Effectenhouders**" en elk een "**Effectenhouder**".

Identiteit en contactgegevens van de Emittent en de aanbieder

De emittent van de Effecten is Xtrackers Digital Markets ETC AG, die op 7 november 2023 werd opgericht als een naamloze vennootschap (*Aktiengesellschaft*) naar Zwitsers recht voor onbepaalde duur en voor het eerst werd geregistreerd op 13 november 2023 (de "**Emittent**"). De statutaire zetel van de Emittent is gevestigd te p/a Vistra Zürich AG, Talstrasse 83, 8001 Zürich, met registratienummer CHE- 224.432.590. Het telefoonnummer van de Emittent is +49 (69) 910 30549. De website van de Emittent is www.etf.dws.com.

Identiteit en contactgegevens van de bevoegde autoriteit die het Basisprospectus goedkeurt

Het basisprospectus gedateerd 17 maart 2025 (het "**Basisprospectus**") is goedgekeurd door de Zweedse financiële toezichthouder Finansinspektionen (de "**Zweedse FSA**"), als bevoegde autoriteit onder de Prospectusverordening van de EU. Het adres van de Zweedse FSA is Box 7821, SE-103 97, Brunnsgatan 3, Stockholm, Zweden (telefoonnummer: +46 (0)8 408 980 00).

Verwacht wordt dat het Basisprospectus, samen met het bewijs van de Zweedse FSA-goedkeuring, zal worden ingediend bij een beoordelingsinstantie in de zin van artikel 52 van de FinSA (een "**Zwitserse Beoordelingsinstantie**") voor automatische erkenning in overeenstemming met artikel 54(2) van de FinSA als basisprospectus in de zin van artikel 45 van de FinSA. De Zwitserse Beoordelingsinstantie is niet de bevoegde autoriteit en zal de Definitieve Voorwaarden met betrekking tot dergelijke Effecten niet goedkeuren of controleren.

(B) ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE EMITTENT

(a) Wie is de emittent van de effecten?

(i) Vestigingsplaats en rechtsvorm, LEI, wet waaronder het valt en land van oprichting

De Emittent is een naamloze vennootschap (*Aktiengesellschaft*) naar Zwitsers recht opgericht voor onbepaalde duur. De Emittent is ingeschreven bij het handelsregister van het kanton Zürich onder het bedrijfsregistratienummer CHE- 224.432.590. Vistra Zürich AG, Talstrasse 83, 8001 Zürich, Zwitserland (de "**Administrateur**") zal optreden als de bedrijfssecretaris van de Emittent.

De statutaire zetel van de Emittent is gevestigd te p/a Vistra Zürich AG, Talstrasse 83, 8001 Zürich. De Legal Entity Identifier (LEI) van de Emittent is 529900WIXTJRV6RK4G26.

(ii) Hoofdactiviteiten

De Emittent is opgericht als een special purpose vehicle voor de uitgifte van schuldbewijzen gekoppeld aan bepaalde in aanmerking komende cryptoactiva.

(iii) Grootaandeelhouders, inclusief of ze direct of indirect eigendom zijn of onder zeggenschap staan en van wie

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Het aandelenkapitaal van de Emittent bedraagt CHF 100.000, verdeeld in 100 aandelen op naam met een nominale waarde van CHF 1.000 elk. De aandelen zijn volgestort voor een bedrag van CHF 100.000. Het aandelenkapitaal wordt volledig gehouden door Vistra Fund Services Limited in zijn hoedanigheid van trustee voor de Xtrackers Digital Markets (Jersey) Trust.

De Emittent heeft geen dochterondernemingen.

(iv) Belangrijkste bestuurders

De bestuurders van de Emittent zijn Marc Girardin en Kurt Gamper.

(v) Accountant

KPMG AG te Badenerstrasse 172, PO Box, CH-8036 Zürich is aangesteld om de financiële verslaggeving van de Emittent te controleren. KPMG AG staat onder toezicht van de Zwitserse Federal Audit Oversight Authority FAOA en is lid van EXPERTsuisse, veb.ch en het Institute of Internal Auditing Switzerland (IIAS).

(b) Wat is de belangrijkste financiële informatie over de Emittent?

De Emittent heeft onlangs een gecontroleerde jaarrekeningen voorbereid voor de periode van 13 november 2023 t/m 30 september 2024. Het financiële jaar van de emittent eindigt op 30 september. Dergelijke jaarrekeningen zijn als verwijzing opgenomen en maken deel uit van het basisprospectus. Ze zijn beschikbaar bij het geregistreerde kantoor van de emittent. Een samenvatting van de belangrijkste financiële informatie van de emittent is hieronder uiteengezet:

Per 30 september 2024:

Totale activa (in USD)	16.899.354
Totaal eigen vermogen (in USD)	128.916
Totale passiva (in USD)	16.770.438
Totaal eigen vermogen en passiva (in USD)	16.899.354

Per 13 november 2023:

Totale activa (in USD)	0
Totaal eigen vermogen (in USD)	0
Totale passiva (in USD)	0
Totaal eigen vermogen en passiva (in USD)	0

(c) Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de Emittent?

<u>De Emittent is een special purpose vehicle</u>

De enige activiteit van de Emittent is de uitgifte van schuldbewijzen en de gerelateerde aankoop van de cryptoactiva die als onderpand dienen voor dergelijke effecten (het "**Cryptoactiva Onderpand**"). De Emittent kan ook andere transacties aangaan die verband houden met de Effecten. De enige activa die de Emittent zal hebben om betalingen te doen en zijn leveringsverplichtingen te voldoen krachtens de Effecten na te komen, is het Cryptoactiva Onderpand dat met betrekking tot de Effecten is afgezonderd en de contractuele rechten van de Emittent krachtens de betrokken documenten op programmaniveau en serieniveau die zijn aangegaan in verband met dergelijke Effecten. De Emittent is uitsluitend afhankelijk van het Cryptoactiva Onderpand om zijn verplichtingen krachtens de Effecten na te komen en heeft geen andere activa.

<u>De Emittent is gestructureerd om de kans op insolvabiliteit klein te houden, maar is niet solvabiliteitsbestendig</u>

De Emittent is gestructureerd om de kans op insolvabiliteit klein te houden en zal alleen contracten afsluiten met partijen die ermee instemmen geen aanvraag in te dienen voor de inleiding van vereffenings- of faillissementsprocedures of vergelijkbare procedures tegen de Emittent. Er kan echter geen garantie worden geboden dat alle vorderingen die tegen de Emittent worden ingesteld, gebaseerd zullen zijn op het feit dat een dergelijke actie niet zal worden ondernomen, of dat dergelijke contractuele bepalingen noodzakelijkerwijs in alle jurisdicties zullen worden nageleefd. Indien een dergelijke actie wordt ondernomen (of indien dergelijke contractuele bepalingen niet worden nageleefd), kan dit leiden tot een verplichte terugkoop van de Effecten en gerelateerde handhavingsmaatregelen. Deze actie kan plaatsvinden op een moment dat de prijs van het betrokken Cryptoactiva Onderpand ongunstig is voor Effectenhouders, waardoor Effectenhouders minder of aanzienlijk minder zouden ontvangen dan zij hadden verwacht, in omstandigheden waarover zij geen controle hebben.

<u>Tegenpartijrisico</u>

De Emittent zal worden blootgesteld aan het kredietrisico van een aantal tegenpartijen met wie de Emittent transacties uitvoert, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de technische rekeningbank, de cryptomakelaars (de "**Cryptomakelaars**") en de bewaarder(s) die het Cryptoactiva Onderpand bewaart/bewaren (de "**Bewaarders**"). De Emittent is dan ook blootgesteld aan de risico's, met inbegrip van het kredietrisico,

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

technisch risico, operationeel risico, reputatierisico en afwikkelingsrisico, die ontstaan ingeval tegenpartijen hun respectieve verplichtingen niet nakomen (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de verplichting van de Cryptomakelaars om Cryptoactiva Onderpand te leveren aan de Emittent of de verkoopopbrengst uit de verkoop van Cryptoactiva Onderpand te betalen aan de Emittent). Als dergelijke risico's zich zouden voordoen, kan dit een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten en financiële positie van de Emittent.

De Emittent wordt bestuurd door de Administrateur

De Emittent heeft de Administrateur aangesteld en wordt bestuurd door de Administrateur krachtens een administratieovereenkomst voor bedrijfsdiensten die is aangegaan tussen de Emittent en de Administrateur. De Administrateur is een onafhankelijke derde entiteit die ermee heeft ingestemd bepaalde administratieve, boekhoudkundige en aanverwante diensten te verlenen aan de Emittent. Alle bestuurders van de Emittent zijn werknemers van de Administrateur. De activiteiten van de Emittent kunnen nadelig worden beïnvloed door de beëindiging van de aanstelling van de Administrateur, de insolvabiliteit of het faillissement van de Administrateur of de wanprestatie, nalatigheid of fraude van de Administrateur of van een van zijn werknemers of vertegenwoordigers. De Emittent kan onderworpen zijn aan wet- en regelgeving met betrekking tot corrupte en illegale betalingen (inclusief belastingontduiking), en aan wetten, sancties en beperkingen met betrekking tot bepaalde personen en landen. Als de Emittent door de bevoegde autoriteiten wordt beschouwd als een overtreder van dergelijke wet- of regelgeving, dan zou hij onderworpen kunnen worden aan aanzienlijke straffen, waaronder in bepaalde gevallen strafrechtelijke sancties.

(C) ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE EFFECTEN

(a) Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de effecten?

Type Effecten, inclusief effectidentificatienummers

De Effecten worden uitgegeven in niet-gecertificeerde vorm en zullen worden gecleard en afgewikkeld worden via SIX SIS AG. De Effecten zullen uniek geïdentificeerd worden door ISIN: CH1315732250.

Valuta, denominatie, nominale waarde, aantal uitgegeven Effecten en looptijd van de Effecten

De Effecten zijn niet-rentedragende, ongedateerde, gedekte schuldbewijzen met beperkt verhaalrecht, uitgedrukt in Amerikaanse dollar ("**USD**"). De Emittent kan van tijd tot tijd daarna verdere tranches uitgeven onder de Effectenserie die fungibel zijn met de Effecten en/of Effecten terugkopen. Het maximale totaal aantal effecten dat kan worden uitgegeven in het kader van de Effectenserie bedraagt 100.000.000.000. De Effecten hebben geen geplande vervaldatum.

Rechten verbonden aan de Effecten

Muntrecht

De Effecten betalen geen rente. De Effecten zijn gekoppeld aan bitcoin (BTC) (de "**Onderliggende Waarde**"), zodat elk afzonderlijk Effect bij terugkoop recht geeft op een hoeveelheid van de Onderliggende Waarde per dergelijk Effect (het "**Muntrecht**"). Op de Uitgiftedatum van de Effecten van de Serie bedraagt het Muntrecht 0,000175 BTC voor elk Effect.

Het Muntrecht wordt berekend per afzonderlijk Effect naar beneden afgerond op acht decimalen volgens de volgende formule en dagelijks vermindert om de opgebouwde Productvergoeding weer te geven die met betrekking tot de Effecten moet worden betaald.

$$CE_{(i,t)} = CE_{(i,t-1)}\left(1 - PF_{(i,t)}\right)^{1/N}$$

waarbij:

i betekent de Effectenserie;

t betekent de dag die van toepassing is (waarbij *t-1* de vorige dag is);

$CE_{(i,t)}$ betekent het Muntrecht per Effect voor dag *t*;

$CE_{(i,t-1)}$ betekent het Muntrecht per Effect op de dag voorafgaand aan dag *t*;

$PF_{(i,t)}$ betekent de productvergoeding per jaar die van toepassing is op de Effectenserie op dag *t*, uitgedrukt als decimaal; en

N betekent het aantal kalenderdagen, zijnde 360.

Productvergoeding

De productvergoeding ten bedrage van 0,35 procent per jaar die van toepassing is op de Effectenserie (de "**Productvergoeding**"), wordt dagelijks berekend en vermindert het Muntrecht. Dit betekent dat het bedrag van de Onderliggende Waarde waaraan elk Effect is gekoppeld, dagelijks wordt verminderd met het bedrag van de Productvergoeding.

Inschrijving en terugkoop

Effecten worden door de Emittent alleen voor inschrijving beschikbaar gesteld aan een erkende deelnemer die is aangesteld met betrekking tot het Programma en waarvan de lijst is gepubliceerd op de website van de Emittent (www.etf.dws.com) (de "**Erkende Deelnemer**").

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Effectenhouders kunnen de terugkoop van Effecten aanvragen via de Erkende Deelnemer. Effectenhouders die geen Erkende Deelnemers zijn, kunnen de terugkoop van Effecten enkel door middel van contante afwikkeling of fysieke afwikkeling rechtstreeks bij de Emittent aanvragen, indien bepaalde voorwaarden zijn vervuld voor dergelijke contante afwikkeling of fysieke afwikkeling zoals uiteengezet in de voorwaarden van de Effecten. Als dergelijke voorwaarden voor contante afwikkeling of fysieke afwikkeling (naargelang van toepassing) niet zijn vervuld, kunnen dergelijke Effectenhouders alleen terugkoop aanvragen via een Erkende Deelnemer en niet rechtstreeks bij de Emittent. In geval van terugkoop aangevraagd door een Effectenhouder die geen Erkende Deelnemer is, zal een dergelijke terugkoop onderworpen zijn aan de betaling van een vooraf vastgestelde terugkoopvergoeding door een dergelijke Effectenhouder die van tijd tot tijd door de Emittent aan de Effectenhouders wordt meegedeeld ("**Beleggersterugkoopvergoeding**").

Bij de terugkoop van Effecten ontvangt een houder van Effecten:

(i) in geval van terugkoop door middel van afwikkeling in contanten, een bedrag in contanten dat de verkoopopbrengst vertegenwoordigt van de uit de Onderliggende Waarde bestaande Cryptoactiva die overeenstemmen met het op dat moment geldende Muntrecht; of

(ii) in geval van terugkoop door middel van fysieke afwikkeling, een hoeveelheid van de Cryptoactiva die de Onderliggende Waarde omvat die beantwoordt aan het op dat moment geldende Muntrecht,

in beide gevallen na aftrek van de Terugkoopaftrek zoals hieronder gedefinieerd, het "**Terugkoopbedrag**"). De Effecten kunnen ook vervroegd worden teruggekocht wanneer zich bepaalde gebeurtenissen voor vervroegde terugkoop voordoen.

Terugkoopaftrek

Er worden bepaalde inhoudingen gedaan op het betaalde bedrag of het bedrag aan Cryptoactiva Onderpand dat aan de Effectenhouders moet worden geleverd bij de terugkoop van de Effecten ("**Terugkoopaftrek**"). De Terugkoopaftrek weerspiegelt de kosten die de Emittent heeft opgelopen in verband met de verkoop of overdracht van het Cryptoactiva Onderpand met het oog op de terugkoop. De Terugkoopaftrek vermindert dus het Terugkoopbedrag dat moet worden betaald of geleverd aan de Effectenhouders.

Beschrijving van de aanpassingen, rangschikking en beperkingen verbonden aan de Effecten

De voorwaarden van de Effecten bevatten bepalingen voor het bijeenroepen van vergaderingen van Effectenhouders om zaken te bespreken die hun belangen in het algemeen raken. Deze bepalingen staan toe dat gedefinieerde meerderheden alle houders binden, inclusief houders die niet aanwezig waren en niet hebben gestemd op de betreffende vergadering en houders die hebben gestemd op een manier die in strijd is met de meerderheid. De Effectenhouders kunnen ook schriftelijk en via elk toepasselijk clearingsysteem besluiten nemen met betrekking tot de Effecten, telkens door middel van de vereiste meerderheid.

Relatieve voorrang van de Effecten in de kapitaalstructuur van de Emittent in geval van insolvabiliteit

De Effecten zijn niet-rentedragende, ongedateerde, gedekte schuldverplichtingen met beperkt verhaalrecht van de Emittent, en zijn onderling van gelijke rang. De Emittent zal ten gunste van Vistra Capital Markets Trustees Limited (de "**Trustee**") zekerheid verstrekken over het Cryptoactiva Onderpand en de rechten van de Emittent onder bepaalde documenten die zijn aangegaan in verband met de Effecten om zijn verplichtingen jegens de Effectenhouders te waarborgen (de "**Transactiezekerheid**"). De Trustee houdt de door hem ontvangen executieopbrengsten in bewaring en gebruikt ze in overeenstemming met de overeengekomen prioriteitsvolgorde.

Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de Effecten

De Effecten zullen overdraagbaar zijn, met inachtneming van de aanbiedings-, verkoop- en overdrachtsbeperkingen in de wetten van de jurisdictie waarin de Effecten worden aangeboden of verkocht. De Effecten zullen niet worden overgedragen of worden verkocht aan een Effectenhouder die, door het aanhouden van de Effecten, naar de mening van de Emittent, in overtreding is met of onderworpen is aan een sanctie onder een toepasselijk recht of het risico loopt de Emittent of een transactiepartij bloot te stellen aan een overtreding van of sanctie onder enig toepasselijk recht.

(b) Waar zullen de Effecten worden verhandeld?

Er zal een aanvraag worden ingediend voor de toelating van de Effecten tot de handel op de SIX Swiss Exchange, BX Swiss en Deutsche Börse Xetra.

Er wordt geen garantie gegeven dat dergelijke aanvragen zullen worden goedgekeurd of dat de Effecten daadwerkelijk zullen worden verhandeld op de SIX Swiss Exchange, BX Swiss of op de Deutsche Börse Xetra.

(c) Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de effecten?

De verplichtingen van de Emittent gaan gepaard met een beperkt verhaalrecht

De Effecten zijn gedekte verplichtingen met beperkt verhaalrecht van de Emittent. Betalingen of leveringen die verschuldigd zijn met betrekking tot de Effecten (met inbegrip van betaling of levering van het betrokken Terugkoopbedrag) zullen uitsluitend worden verricht uit de bedragen die door of namens de Emittent zijn ontvangen met betrekking tot het Cryptoactiva Onderpand dat voor de Effectenserie is afgezonderd. Het Cryptoactiva Onderpand kan voor onbepaalde tijd ontoegankelijk zijn als de privésleutel en een seed-, back-up- of mastersleutel die daarmee verband houdt, verloren gaan, worden vernietigd of anderszins in gevaar zijn gebracht. De rechten van de Effectenhouders op betaling of ontvangst van het betrokken Terugkoopbedrag onder de Effectenserie bij de afdwinging van de Transactiezekerheid zijn ondergeschikt aan de vorderingen van de Trustee, een Ierse curator of een curator(s) onder of krachtens de trustakte of een zekerheidsdocument, de Bewaarder(s), de betaalkantoren, de administratieagent, de arranger, de crypto-executeur met inbegrip van, maar niet beperkt tot, alle belastingen die moeten worden betaald en alle vergoedingen, kosten, lasten en uitgaven daarvoor. Bijgevolg zullen fondsen die beschikbaar zijn voor de Emittent in verband met de Effecten worden aangewend om dergelijke betalingen van hogere rangorde te voldoen voordat het betrokken Terugkoopbedrag wordt betaald of geleverd aan Effectenhouders.

Indien de bedragen die worden ontvangen met betrekking tot het Cryptoactiva Onderpand ontoereikend zijn om betalingen of leveringen met betrekking tot de Effecten te doen, zullen geen andere activa beschikbaar zijn voor Effectenhouders en zal elke uitstaande vordering tegen de

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Emittent tenietgaan. In dergelijke omstandigheden kunnen Effectenhouders hun belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. Het is Effectenhouders niet toegestaan om rechtstreeks hun recht om de Transactiezekerheid af te dwingen uit te oefenen. Alleen de Trustee kan de Transactiezekerheid afdwingen in overeenstemming met en behoudens de voorwaarden van de trustakte en de relevante zekerheidsdocumenten.

Geen Erkende Deelnemers

Er kan geen zekerheid worden geboden dat er te allen tijde een Erkende Deelnemer zal worden aangesteld door de Emittent om de inschrijving op en terugkoop van de Effecten te verwerken. In dergelijke omstandigheden waar geen Erkende Deelnemer werd aangesteld met betrekking tot de betrokken Effectenserie, kan elke Effectenhouder de Effecten rechtstreeks bij de Emittent laten terugkopen, ofwel door middel van contante betaling ofwel door middel van fysieke betaling, maar de Effectenhouders dienen er rekening mee te houden dat (i) dergelijke gevallen waarschijnlijk een vertraging zullen veroorzaken in de terugkoop van de Effecten of aanleiding zullen geven tot bijkomende administratieve lasten voor de Effectenhouder of zullen leiden tot een vervroegde terugkoop van de Effecten, (ii) de Effectenhouders mogelijk bijkomende documenten moeten voorleggen ten genoegen van de Emittent en/of het hoofdbetaalkantoor, met inbegrip van de validatie en/of KYC-controles bij de financiële tussenpersoon die de betrokken effectenrekening aanhoudt voor een dergelijke Effectenhouder, en (iii) alle (en niet slechts een deel van de) Effecten in handen van dergelijke houders van Effecten onderworpen zullen zijn aan de terugkoop. Dergelijke vertragingen kunnen een nadelige invloed hebben op de waarde van de Effecten en de belegging van de Effectenhouders.

Activiteiten Erkende Deelnemer(s)

Erkende Deelnemers verschaffen liquiditeit door een markt in de Effecten te creëren en de inschrijving op en terugkoop van de Effecten te verwerken. De prijs waartegen een Effectenhouder zijn Effecten kan verkopen aan een Erkende Deelnemer kan lager zijn dan de prijs waartegen de Erkende Deelnemer Effecten kan verkopen aan potentiële Effectenhouders. De prijs waartegen een Erkende Deelnemer Effecten kan verkopen aan potentiële Effectenhouders kan ook rekening houden met vergoedingen, kosten, uitgaven, provisies en andere kosten die de Erkende Deelnemer kan aanrekenen aan potentiële Effectenhouders. Potentiële Effectenhouders kunnen ook kosten aangerekend krijgen door de beurs waarop deze Effecten tot de handel zijn toegelaten. Wijzigingen in de "bied/laat"-spread aangeboden door Erkende Deelnemer(s) en/of vergoedingen aangerekend door Erkende Deelnemer(s) kunnen een impact hebben op het rendement van een potentiële belegger op de Effecten en kunnen betekenen dat een belegger een verlies lijdt op de Effecten.

Verstoring en opschorting

Bij het optreden van bepaalde gebeurtenissen die resulteren in een verstoring met betrekking tot de Effecten, zoals een prijsbron voor de Onderliggende Waarde die niet beschikbaar is, de betrokken Bewaarder die zijn diensten opschort of een quarantaine toepast op een deel van het Cryptoactiva Onderpand of een storing in de afwikkeling veroorzaakt door het betrokken clearingsysteem, de Bewaarder, de rekeningbank of het blockchainnetwerk (hierin "**Verstorende Gebeurtenissen**"), kan de acceptatie van een verzoek tot inschrijving op of terugkoop van Effecten worden opgeschort totdat een dergelijke Verstorende Gebeurtenis ten einde is gekomen, bij gebreke waarvan dergelijke verzoeken zullen worden geweigerd.Daarnaast worden alle waarderingen met betrekking tot het Cryptoactiva Onderpand en de afwikkelingsdatum voor de terugkoop van Effecten uitgesteld totdat een dergelijke Verstorende Gebeurtenis is afgelopen.

Tijdens de periode dat de terugkoop van Effecten is opgeschort, kan de marktwaarde van het betrokken Cryptoactiva Onderpand (en dus de marktwaarde van de Effecten) aanzienlijk dalen. Dit kan ertoe leiden dat Effectenhouders minder of zelfs aanzienlijk minder ontvangen dan ze zouden hebben ontvangen als een dergelijke Verstorende Gebeurtenis zich niet had voorgedaan.

Prijsafwijking

De referentieprijs van een Onderliggende Waarde kan afwijken van de prijs waartegen de Emittent in staat is het Cryptoactiva Onderpand te kopen of te verkopen, wat een negatieve invloed kan hebben op de gerealiseerde opbrengst van de verkoop van dergelijke Onderliggende Waarde bij de terugkoop of creatie van de Effecten. In dergelijke omstandigheden kunnen Effectenhouders hun belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Blockchaintechnologie en risico's met betrekking tot de Onderliggende Waarde

De Onderliggende Waarde vertrouwt op blockchaintechnologie en andere cryptografische en algoritmische protocollen die nieuwe en snel evoluerende technologieën vertegenwoordigen die onderhevig zijn aan uiteenlopende factoren en moeilijk te evalueren zijn. In het verleden zijn gebreken in de broncode van de Onderliggende Waarde blootgelegd en uitgebuit, inclusief gebreken die bepaalde functionaliteiten voor gebruikers uitschakelden, persoonlijke gegevens van gebruikers en/of de Onderliggende Waarde blootlegden en zelfs resulteerden in diefstal van de Onderliggende Waarde van gebruikers. In het bijzonder kunnen problemen met het consensusmechanisme de correcte werking van de Onderliggende Waarde verstoren. Er zijn gebreken ontdekt in, of er is misbruik gemaakt van, de broncode waardoor kwaadwillende actoren de Onderliggende Waarde kunnen gebruiken in strijd met bekende netwerkregels. De cryptografie die ten grondslag ligt aan de Onderliggende Waarde kan gebrekkig of ondoeltreffend blijken, of ontwikkelingen in de wiskunde en/of technologie, zoals vooruitgang in digitaal computergebruik, algebraïsche geometrie en kwantumcomputing, kunnen ertoe leiden dat dergelijke cryptografie ondoeltreffend wordt. In elk van deze omstandigheden, als de Emittent de Onderliggende Waarde bezit, is een kwaadwillende actor mogelijk in staat om de Onderliggende Waarde te stelen of de Onderliggende Waarde waardeloos te maken, wat een nadelige invloed zou hebben op een belegging in de Effecten.

Naast de nieuwheid en daaruit voortvloeiende risico's van cryptoactivanetwerken, is het algehele cryptoactiva-ecosysteem, waaronder Cryptoactivamakelaars, cryptoactivabeurzen en cryptoactivabewaarders, minder goed gevestigd dan het traditionele financiële ecosysteem, vanwege de nieuwheid, beperkte regelgeving en snelle ontwikkelingen.

De Onderliggende Waarde kan onderhevig zijn aan aanzienlijke prijsvolatiliteit en kan in het verleden onderhevig zijn geweest aan perioden van hoge volatiliteit, waarbij een dergelijke volatiliteit kan worden veroorzaakt door factoren zoals (maar niet beperkt tot) speculatie, het algemene regelgevingskader en de marktacceptatie van de Onderliggende Waarde. De Cryptoactiva zijn afhankelijk van het internet en een significante verstoring van de internetconnectiviteit zou de activiteiten van het cryptoactivanetwerk kunnen verstoren. De Cryptoactiva zijn in het verleden het voorwerp geweest van denial-of-service aanvallen, die hebben geleid tot tijdelijke vertragingen in het aanmaken van blokken en in de overdracht van de Cryptoactiva. In geval van onenigheid op het netwerk kunnen Cryptoactiva-netwerken zich splitsen in twee incompatibele protocolversies met twee verschillende Cryptoactiva (vaak een "hard fork"-gebeurtenis genoemd). Omdat het netwerk zich in twee delen splitst, leiden hard forks vaak tot een lagere adoptie voor elk Cryptoactief, waardoor de risico's inzake netwerkbeveiliging en andere risico's toenemen.

Hacking, insolventie en andere risico's van de Bewaarder(s)

De Bewaarder(s) kan (kunnen) te maken krijgen met risico's die voortvloeien uit, maar niet beperkt zijn tot, technologie, activiteiten, processen en mensen.

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Het is mogelijk dat een Bewaarder of een systeem dat met een Bewaarder is verbonden, het voorwerp uitmaakt van een poging tot hacking. Een dergelijke poging kan, indien succesvol, resulteren in het verlies van Cryptoactiva Onderpand en/of kan het voor de Emittent onmogelijk maken om Effecten te creëren of terug te kopen. Dit kan een nadelige invloed hebben op de waarde van de Effecten en/of op de mogelijkheid van de Effectenhouders om hun Effecten te verkopen. Als de Bewaarder(s) onderworpen zou(den) worden aan een insolventieprocedure of een vergelijkbare procedure, bestaat het risico dat de Emittent te maken krijgt met een vertraging in de overdracht of ontvangst van het Cryptoactiva Onderpand dat door die Bewaarder wordt bijgehouden, of helemaal niet in staat is om het Cryptoactiva Onderpand terug te krijgen.

De Arranger heeft geen verplichtingen tegenover de Effectenhouders

Conform de voorwaarden van de Effecten staat het de Emittent vrij om bepaalde vaststellingen, berekeningen en aanpassingen te doen met betrekking tot de Effecten, die beslissend en bindend zijn voor de Effectenhouders. De Emittent kan de Arranger raadplegen alvorens dergelijke vaststellingen, berekeningen en aanpassingen te doen en kan vertrouwen op de aanbevelingen van de Arranger zonder de toestemming van de Effectenhouders, de Trustee of enige andere transactiepartij.

De Arranger heeft geen verplichtingen tegenover de Effectenhouders bij het doen van dergelijke berekeningen of vaststellingen of bij het verstrekken van aanbevelingen, en kan vaststellingen doen die een negatieve impact kunnen hebben op de Effectenhouders. De aanbevelingen van de Arranger kunnen een negatieve impact hebben op de waarde van de Effecten, of kunnen ertoe leiden dat een Effectenhouder niet in staat is om zijn effecten terug te laten kopen, in het bijzonder door de volatiliteit van de prijs van de Onderliggende Waarde.

Verandering in regelgeving

De Emittent kan de Effecten terugkopen als het voor de Emittent onwettig of onmogelijk wordt om de Effecten uit te geven of te verhandelen of de Onderliggende Waarde te houden of te verhandelen. Er is momenteel geen eenduidige regelgeving voor de eigendom, de aankoop en de verkoop van de Onderliggende Waarde. Naarmate de Onderliggende Waarde aan populariteit en marktomvang heeft gewonnen, hebben toezichthouders in diverse jurisdicties de werking van de onderliggende netwerken, deelnemers en handelsplatformen onderzocht. Naast mogelijke financiële regulering kan de mining van de Onderliggende Waarde, vanwege het hoge energieverbruik voor de Onderliggende Waarde (die afhankelijk is van een "proof of work"-methode), onderworpen zijn aan regulering die voortkomt uit energieverbruiks- of klimaatzorgen.

De aard en de omvang van toekomstige regulering van de Onderliggende Waarde is onzeker, en dergelijke toekomstige regulering kan een negatieve invloed hebben op de prijs van en de vraag naar de betreffende Onderliggende Waarde en dus op een belegging in de gerelateerde Effecten. Hoewel de Onderliggende Waarde in veel jurisdicties niet of slechts licht gereguleerd is, kunnen in een of meer jurisdicties maatregelen worden genomen die het voor de Emittent illegaal of onmogelijk maken om de Effecten uit te geven of te verhandelen of om de Onderliggende Waarde aan te houden of te verhandelen. Als de Emittent vaststelt dat dit het geval is, kan hij de Effecten terugkopen. Dit kan gebeuren op een moment dat de prijs van de Onderliggende Waarde lager is dan anders het geval zou zijn en als gevolg daarvan bestaat de mogelijkheid dat Effectenhouders minder terugkrijgen dan hun oorspronkelijke belegging.

(D) ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE AANBIEDING VAN EFFECTEN AAN HET PUBLIEK EN/OF DE TOELATING VAN EFFECTEN TOT DE HANDEL OP EEN GEREGLEMENTEERDE MARKT

(a) **Onder welke voorwaarden en volgens welk tijdschema kan ik in dit effect beleggen?**

Algemene voorwaarden en verwacht tijdschema

De Effecten worden door de Emittent aangeboden gedurende de periode vanaf de Uitgiftedatum van de Effecten tot de laatste van (i) de vervaldatum van het Basisprospectus of (ii) de vervaldatum van geldigheid van een nieuw basisprospectus dat het Basisprospectus opvolgt.

Een belegger die van plan is om de Effecten te verwerven (of dat ook doet) van een Erkende Deelnemer zal dit doen, en aanbiedingen en verkopen van de Effecten aan een dergelijke belegger door een Erkende Deelnemer zullen worden gedaan, in overeenstemming met de voorwaarden en andere afspraken die gelden tussen die Erkende Deelnemer en een dergelijke belegger, inclusief wat betreft prijs, toewijzingen en afwikkelingsregelingen.

Toelating tot de handel

Er zal een aanvraag worden ingediend voor de toelating van de Effecten tot de handel op de SIX Swiss Exchange, BX Swiss en Deutsche Börse Xetra. Er wordt geen garantie gegeven dat dergelijke aanvragen zullen worden goedgekeurd of dat de Effecten daadwerkelijk zullen worden verhandeld op de SIX Swiss Exchange, BX Swiss of op de Deutsche Börse Xetra.

Openbaar bod in de EER

De Effecten worden openbaar aangeboden aan professionele en particuliere beleggers in Zweden, Luxemburg, Frankrijk, Duitsland, Portugal, Finland, Nederland en Spanje. Het Basisprospectus is goedgekeurd door de Zweedse FSA, als bevoegde autoriteit onder Verordening (EU) 2017/1129 (de "**EU-Prospectusverordening**"). Het Basisprospectus omvat een prospectus in de zin van de EU-Prospectusverordening.

Geraamde totale kosten van de uitgifte/aanbieding, met inbegrip van de geraamde kosten die door de Emittent/aanbieder aan de koper worden aangerekend

De Emittent zal geen kosten aanrekenen aan beleggers in verband met de aanbieding van de Effecten. De Erkende Deelnemer kan Effectenhouders kosten aanrekenen voor inschrijving en terugkoop, zoals afzonderlijk overeengekomen tussen de belegger en de Erkende Deelnemer. Beleggers in de Effecten kunnen extra makelaarskosten, provisies, handelsvergoedingen, spreads of andere vergoedingen betalen wanneer ze in de Effecten beleggen. In geval van terugkoop aangevraagd door een houder van Effecten die geen Erkende Deelnemer is, is een dergelijke terugkoop onderworpen aan de betaling van een Beleggersterugkoopvergoeding door deze houder van Effecten.

Wie is de aanbieder en/of de persoon die om toelating tot de handel vraagt?

De Emittent is de entiteit die de toelating tot verhandeling voor de Effecten aanvraagt.

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

(b) **Waarom is dit prospectus opgesteld?**

Het Basisprospectus werd opgesteld met het oog op het aanbieden van de Effecten aan het publiek in een aantal EU-lidstaten (momenteel Zweden, Luxemburg, Frankrijk, Duitsland, Portugal, Finland, Nederland en Spanje) en Zwitserland (onder voorbehoud van indiening bij de bevoegde Zwitserse toezichthoudende instantie en publicatie in overeenstemming met de FinSA).

Aanwending en geschat nettobedrag van de opbrengst

Met betrekking tot de uitgifte van de Effecten die onderworpen zijn aan afwikkeling in contanten, zal het volledige bedrag van de contante opbrengst van de uitgifte van de Effecten worden gebruikt om een overeenstemmend bedrag aan Onderliggende Waarde te verwerven dat gelijk is aan het op dat moment geldende Muntrecht. Met betrekking tot de uitgifte van de Effecten die onderworpen zijn aan fysieke vereffening, zal de desbetreffende Erkende Deelnemer inschrijven op de Effecten door een overeenstemmend bedrag aan Onderliggende Waarde te leveren aan de Emittent dat gelijk is aan het op dat moment geldende Muntrecht.

Underwriting

De aanbieding van de Effecten is niet onderworpen aan een underwriting-overeenkomst op basis van een vaste verbintenis.

Belangenconflicten

Voor zover de Emittent weet, heeft geen enkele persoon die betrokken is bij de aanbieding van de Effecten een belang dat een wezenlijke invloed kan hebben op de aanbieding.

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Xtrackers Digital Markets ETC AG
Emissão de 60,000 da Tranche n.º 54 da Série 1 Xtrackers Galaxy Physical Bitcoin ETC Securities
emitidos ao abrigo do Programa de Produtos Transacionados em Bolsa da Xtrackers Digital Markets ETC AG

(A) INTRODUÇÕES (INCLUINDO ADVERTÊNCIAS)

Advertências

Este sumário deve ser lido como uma introdução ao Prospeto Base (como definido abaixo), conforme complementado pelos termos finais (os "**Termos Finais**") relativos aos Títulos (como definido abaixo).

Qualquer decisão de investir nos Títulos deverá basear-se numa consideração do Prospeto Base e dos Termos Finais no seu todo, incluindo quaisquer documentos incorporados por referência nos mesmos.

Os investidores devem ter em atenção que poderão perder a totalidade ou parte do seu capital investido.

Quando for intentada qualquer ação perante um tribunal que esteja relacionada com as informações contidas no Prospeto Base e nos Termos Finais, o investidor queixoso poderá, ao abrigo da legislação nacional do país onde o processo seja instaurado, ter de suportar os custos de tradução do Prospeto Base antes do início do processo judicial.

Apenas poderá haver lugar a responsabilidade civil das pessoas que tenham apresentado este sumário, incluindo qualquer tradução do mesmo, e apenas quando o sumário induzir em erro, for impreciso ou inconsistente quando lido em conjunto com o Prospeto Base e os Termos Finais, ou quando não disponibilizar, quando lido em conjunto com o Prospeto Base e os Termos Finais, informações fundamentais para ajudar os investidores ao ponderarem se deverão investir nos Títulos.

Deve ler atentamente e na íntegra o Prospeto Base e os Termos Finais, especialmente os riscos de investir nos Títulos abordados na secção "*Fatores de Risco*" do Prospeto Base.

Está prestes a adquirir um produto que não é simples e que poderá ser difícil de compreender.

Introdução

Este resumo diz respeito à Série 1 de Xtrackers Galaxy Physical Bitcoin ETC Securities emitidos pela Xtrackers Digital Markets ETC AG com o Código ISIN CH1315732250 (a "**Série de Títulos**"), sendo a 54 tranche da Série de Títulos uma emissão de 60,000 títulos (os "**Títulos**"), a ser emitida a 7 July 2025 (a "**Data de Emissão**"). As pessoas em cujo nome esses Títulos são registados, a menos que definido de outra forma, serão, no seu conjunto, os "**Detentores de Títulos**" e, cada uma delas, um "**Detentor de Títulos**".

Identidade e dados de contacto do Emitente e do oferente

O emitente dos títulos é a Xtrackers Digital Markets ETC AG, que foi constituída como uma sociedade anónima (*Aktiengesellschaft*) a 7 de novembro de 2023, ao abrigo das leis da Suíça, por uma duração ilimitada, e foi registada pela primeira vez a 13 de novembro de 2023 (o "**Emitente**"). O endereço da sede social do Emitente é Vistra Zürich AG, Talstrasse 83, 8001 Zürich, tendo a mesma o número de registo CHE-224.432.590. O número de telefone do Emitente é +49 (69) 910 30549. O sítio Web do Emitente é www.etf.dws.com.

Identidade e dados de contacto da autoridade competente responsável pela aprovação do Prospeto Base.

O Prospeto Base, datado de 17 de março de 2025 (o "**Prospeto Base**"), foi aprovado pela Autoridade de Supervisão Financeira sueca Finansinspektionen (a "**ASF Sueca**"), na qualidade de autoridade competente nos termos do Regulamento relativo a Prospetos da UE. O endereço da ASF Sueca é Box 7821, SE-103 97, Brunnsgatan 3, Stockholm, Suécia (número de telefone: +46 (0)8 408 980 00).

Espera-se que o Prospeto Base, juntamente com comprovativos da aprovação por parte da ASF Sueca, seja submetido perante um órgão de revisão, na aceção do artigo 52.º da FinSA (um "**Órgão de Revisão Suíço**"), para reconhecimento automático, nos termos do n.º 2 do artigo 54.º da FinSA, como um prospeto base, na aceção do artigo 45.º da FinSA. O Órgão de Revisão Suíço não é a autoridade competente e não irá aprovar nem rever os Termos Finais relativos a estes Títulos.

(B) INFORMAÇÕES FUNDAMENTAIS SOBRE O EMITENTE

(a) Quem é o emitente dos títulos?

(i) Domicílio e forma jurídica, LEI, legislação ao abrigo da qual opera e país de constituição

O Emitente é uma sociedade anónima (*Aktiengesellschaft*) constituída ao abrigo das Leis da Suíça por uma duração ilimitada. O Emitente está registado no registo comercial do Cantão de Zurique com o número de registo de sociedade CHE-224.432.590. A Vistra Zürich AG, Talstrasse 83, 8001 Zürich, Suíça (a "**Entidade Administradora**") atuará na qualidade de secretário da sociedade do Emitente.

O endereço da sede social do Emitente é Vistra Zürich AG, Talstrasse 83, 8001 Zürich. O Identificador de Entidade Jurídica (LEI) do Emitente é 529900WIXTJRV6RK4G26.

(ii) Principais atividades

O Emitente foi constituído como um veículo para fins especiais com vista à emissão de títulos de dívida indexados a determinados criptoativos elegíveis.

(iii) Principais acionistas, incluindo se é direta ou indiretamente detido ou controlado e por quem

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

O capital social do Emitente é de 100 000 CHF, dividido em 100 ações registadas com um valor nominal de 1000 CHF cada. As ações são realizadas no montante de 100 000 CHF. O capital social é detido na íntegra pela Vistra Fund Services Limited, na sua qualidade de fiduciário do Xtrackers Digital Markets (Jersey) Trust.

O Emitente não tem quaisquer empresas subsidiárias.

(iv) Principais diretores executivos

Os administradores do Emitente são Marc Girardin e Kurt Gamper.

(v) Auditores

A KPMG AG, localizada em Badenerstrasse 172, PO Box, CH-8036 Zürich, foi nomeada para efeitos de auditoria das demonstrações financeiras do Emitente. A KPMG AG é supervisionada pela Autoridade Federal de Supervisão de Auditorias (FAOA) da Suíça e é membro da EXPERTsuisse, da veb.ch e do Instituto de Auditoria Interna da Suíça (IIAS).

(b) Quais são as informações financeiras fundamentais relativas ao emitente?

O emitente preparou recentemente demonstrações financeiras auditadas para o período entre 13 de novembro de 2023 e 30 de setembro de 2024. O exercício do emitente termina em 30 de setembro. Tais demonstrações financeiras são incorporadas por referência e devem fazer parte do prospeto de base, e estão disponíveis na sede estatuária do emitente. É apresentado a seguir um resumo das principais informações financeiras do emitente:

Em 30 de setembro de 2024:

Total de ativos (em USD)	16 899 354
Total de capital próprio (em USD)	128 916
Total de passivos (em USD)	16 770 438
Total de capital próprio e pasivos (em USD)	16 899 354

Em 13 de novembro de 2023:

Total de ativos (em USD)	0
Total de capital próprio (em USD)	0
Total de passivos (em USD)	0
Total de capital próprio e pasivos (em USD)	0

(c) Quais são os principais riscos específicos do emitente?

<u>O Emitente é um veículo para fins especiais</u>

A única atividade do Emitente é a emissão de títulos de dívida e a compra relacionada dos criptoativos que garantem esses títulos (as "**Garantias em Criptoativos**"). O Emitente também poderá participar noutras transações relacionadas com os Títulos. Os únicos ativos relativamente aos quais o Emitente terá de efetuar pagamentos e cumprir as respetivas obrigações de entrega no âmbito dos Títulos serão as Garantias em Criptoativos segregadas relativamente aos Títulos e aos direitos contratuais do Emitente ao abrigo dos documentos relevantes, ao nível do programa e ao nível da série, celebrados em conexão com esses Títulos. O Emitente depende unicamente das Garantias em Criptoativos para cumprir as suas obrigações no âmbito dos Títulos e não detém quaisquer outros ativos.

<u>O Emitente está estruturado com proteção contra a insolvência, mas não é à prova de insolvência</u>

O Emitente está estruturado com proteção contra a insolvência e apenas estabelece relações contratuais com partes que aceitem não submeter qualquer requerimento para a instauração de procedimentos de liquidação ou falência, ou quaisquer outros procedimentos semelhantes, contra o Emitente. No entanto, não existe qualquer garantia de que quaisquer reivindicações que surjam contra o Emitente tenham como base a não tomada de uma tal medida ou de que essas disposições contratuais serão necessariamente respeitadas em todas as jurisdições. Se for tomada qualquer medida deste tipo (ou se essas disposições contratuais não forem respeitadas), tal poderá resultar num resgate compulsório dos Títulos e em medidas coercivas relacionadas. Esta situação pode ocorrer num momento em que o preço das Garantias em Criptoativos relevantes seja desfavorável para os Detentores de Títulos, e os Detentores de Títulos poderão receber menos, ou substancialmente menos, do que tinham previsto, em circunstâncias sobre as quais não têm qualquer controlo.

<u>Risco de contraparte</u>

O Emitente será exposto ao risco de crédito de várias contrapartes com quem efetua transações, incluindo, entre outras, o banco que gere as contas técnicas, os corretores de criptoativos (os "**Corretores de Criptoativos**") e o ou os depositários que guardam as Garantias em Criptoativos (os "**Depositários**"). Consequentemente, o Emitente está exposto a riscos, incluindo o risco de crédito, o risco técnico, o risco operacional, o risco reputacional e o risco de liquidação, decorrentes da incapacidade de qualquer uma das suas contrapartes de cumprir as respetivas obrigações (incluindo, entre outras, a obrigação dos Corretores de Criptoativos de entregar as Garantias em Criptoativos ao Emitente

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

ou de pagar ao Emitente os proveitos de vendas relativos à venda de quaisquer Garantias em Criptoativos). Se tais riscos se materializarem, tal poderá ter um efeito adverso significativo na situação financeira e comercial do Emitente.

O Emitente é operado pela Entidade Administradora

O Emitente nomeou a Entidade Administradora e é operado pela mesma, nos termos de um contrato de administração de serviços empresariais celebrado entre o Emitente e a Entidade Administradora. A entidade Administradora é uma entidade independente e externa que acordou prestar determinados serviços administrativos, contabilísticos e outros serviços relacionados ao Emitente. Todos os administradores do Emitente são funcionários da Entidade Administradora. As operações do Emitente poderão ser adversamente afetadas pela revogação da nomeação da Entidade Administradora, pela insolvência ou falência da Entidade Administradora ou por qualquer incumprimento, negligência ou fraude por parte da Entidade Administradora ou de qualquer um dos seus funcionários ou agentes. O Emitente poderá estar sujeito a legislação e regulamentos relativos a pagamentos corruptos e ilegais (incluindo evasão fiscal), bem como a leis, sanções e restrições relacionadas com determinados indivíduos e países. Se as autoridades relevantes apurarem que o Emitente infringiu qualquer legislação ou regulamentos desse âmbito, o mesmo poderá ficar sujeito a sanções significativas, incluindo, em determinados casos, sanções penais.

(C) INFORMAÇÕES FUNDAMENTAIS SOBRE OS TÍTULOS

(a) Quais são as principais características dos títulos?

Tipo de Títulos, incluindo números de identificação de títulos

Os Títulos são emitidos sob a forma não titulada e serão compensados e liquidados através da SEIS SIS AG. O identificador único dos Títulos será o Código ISIN: CH1315732250.

Moeda, denominação, valor nominal, número de Títulos emitidos e prazo de maturidade dos Títulos

Os Títulos são títulos de dívida garantidos que não vencem juros, sem prazo de maturidade e de recurso limitado, denominados em dólares dos Estados Unidos ("**USD**"). O Emitente poderá, pontualmente, emitir tranches adicionais ao abrigo da Série de Títulos que sejam fungíveis com os Títulos, e/ou resgatar Títulos. O número total máximo de títulos que podem ser emitidos ao abrigo da Série de Títulos é 100 000 000 000. Os Títulos não têm uma data de maturidade prevista.

Direitos associados aos Títulos

Direito a Moeda

Os Títulos não pagam juros. Os Títulos estão indexados a Bitcoin (BTC)(o "**Subjacente**"), de modo que cada Título acarreta, aquando do resgate, o direito a uma determinada quantidade do Subjacente por cada Título (o "**Direito a Moeda**"). À Data de Emissão dos Títulos da Série, o Direito a Moeda é de 0,000175 BTC por cada Título.

O Direito a Moeda é calculado para cada Título individual até às oito casas decimais, sendo arredondado para baixo de acordo com a seguinte fórmula e reduzido diariamente para refletir a Comissão de Produto acumulada a pagar relativamente aos Títulos.

$$CE_{(i,t)} = CE_{(i,t-1)}\left(1 - PF_{(i,t)}\right)^{1/N}$$

sendo que:

i significa a Série de Títulos;

t significa o dia aplicável (sendo *t-1* o dia anterior);

$CE_{(i,t)}$ significa o Direito a Moeda, por Título, para o dia *t*;

$CE_{(i,t-1)}$ significa o Direito a Moeda, por Título, no dia anterior ao dia *t*;

$PF_{(i,t)}$ significa a comissão de produto anual aplicável à Série de Títulos no dia *t*, expressa como um decimal; e

N significa o número de dias de calendário, correspondendo a 360.

Comissão de Produto

A comissão de produto, no montante de 0,35 por cento, por ano, aplicável à Série de Títulos (a "**Comissão de Produto**") acumula diariamente e causa uma redução do Direito a Moeda. Tal significa que ao montante de Subjacente ao qual cada Título está associado é deduzido diariamente o montante da Comissão de Produto.

Subscrição e Resgate

Os Títulos são disponibilizados pelo Emitente para subscrição apenas a um participante autorizado nomeado relativamente ao Programa, cuja lista está publicada no sítio Web do Emitente (www.etf.dws.com) (o "**Participante Autorizado**").

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Os Detentores de Títulos poderão solicitar o resgate de Títulos através do Participante Autorizado. Os Detentores de Títulos que não sejam Participantes Autorizados apenas poderão solicitar o resgate de Títulos por meio de liquidação em numerário ou liquidação física diretamente junto do Emitente se tiverem sido cumpridas determinadas condições para essa liquidação em numerário ou liquidação física, conforme disposto nas condições dos Títulos. Se essas condições para a liquidação em numerário ou liquidação física (conforme aplicável) não tiverem sido cumpridas, esses Detentores de Títulos apenas poderão solicitar resgates através de um Participante Autorizado, e não diretamente junto do Emitente. No caso de resgates solicitados por um Detentor de Títulos que não seja um Participante Autorizado, tais resgates estarão sujeitos ao pagamento de uma comissão fixa de resgate, paga antecipadamente pelos Detentores de Títulos, cujo montante será pontualmente notificado pelo Emitente aos Detentores de Títulos ("**Comissão de Resgate pelo Investidor**").

Aquando do resgate de Títulos, um Detentor de Títulos receberá:

(i) no caso de um resgate por meio de liquidação em numerário, um montante em numerário representando os proveitos da venda das Garantias em Criptoativos constituído pelo Subjacente correspondente ao seu Direito a Moeda na altura; ou

(ii) no caso de um resgate por meio de liquidação física, uma quantidade das Garantias em Criptoativos constituído pelo Subjacente equivalente ao seu Direito a Moeda na altura,

em cada caso, após dedução das Deduções de Resgate (como definido abaixo), o "**Montante de Resgate**". Os Títulos também podem ser resgatados antecipadamente, mediante a ocorrência de determinados eventos de resgate antecipado.

Deduções de Resgate

São efetuadas determinadas deduções a partir do montante pago ou do montante de Garantias em Criptoativos a ser entregue aos Detentores de Títulos aquando do resgate dos Títulos ("**Deduções de Resgate**"). As Deduções de Resgate refletem os custos incorridos pelo Emitente relativamente à venda ou transferência das Garantias em Criptoativos para efeitos do resgate. As Deduções de Resgate causam, por conseguinte, uma redução do Montante de Resgate a pagar ou a entregar aos Detentores de Títulos.

Descrições dos ajustes, classificação e restrições associados aos Títulos

As condições dos Títulos contêm determinadas disposições relativas à convocação de assembleias de Detentores de Títulos para a consideração de questões que afetem, de modo geral, os seus interesses. Essas disposições permitem que maiorias definidas vinculem todos os detentores, incluindo detentores que não tenham participado e votado na assembleia em questão e detentores que tenham votado de forma contrária à maioria. Os Detentores de Títulos podem também aprovar resoluções relativas aos Títulos por escrito e através de qualquer sistema de compensação aplicável, em cada caso atuando através da maioria requerida.

Senioridade relativa dos Títulos na estrutura de capital do Emitente em caso de insolvência

Os Títulos são obrigações de dívida garantidas que não vencem juros, sem prazo de maturidade e de recurso limitado emitidas pelo Emitente e são todos equivalentes entre si. O Emitente irá conceder a favor da Vistra Capital Markets Trustees Limited (o "**Fiduciário**") garantia relativamente às Garantias em Criptoativos e aos direitos do Emitente ao abrigo de determinados documentos celebrados em relação aos Títulos, de modo a garantir o cumprimento das suas obrigações perante os Detentores de Títulos (a "**Garantia das Transações**"). O Fiduciário guardará os proveitos da execução por ele recebidos para salvaguarda e aplicá-los-á de acordo com a ordem de prioridade acordada.

Restrições à livre transferibilidade dos Títulos

Os Títulos serão transferíveis, sujeito às restrições à oferta, venda e transferência previstas nas leis de qualquer jurisdição em que os Títulos sejam oferecidos ou vendidos. Os Títulos não serão transferidos ou vendidos a quaisquer Detentores de Títulos que, através da sua detenção dos Títulos, estariam, na opinião do Emitente, a violar qualquer lei aplicável ou seriam sujeitos a sanções ao abrigo da mesma, ou arriscariam expor o Emitente ou qualquer parte envolvida numa transação a uma violação de qualquer lei aplicável ou a sanções ao abrigo da mesma.

(b) Onde serão transacionados os títulos?

Será efetuada uma solicitação para que os Títulos sejam admitidos à negociação na SIX Swiss Exchange, BX Swiss e na Deutsche Börse Xetra.

Não é dada qualquer garantia de que tais solicitações serão aprovadas ou de que os Títulos serão efetivamente admitidos à negociação na SIX Swiss Exchange, BX Swiss ou na Deutsche Börse Xetra.

(c) Quais são os principais riscos específicos dos títulos?

As obrigações do Emitente são de recurso limitado

Os Títulos são obrigações garantidas e de recurso limitado emitidas pelo Emitente. Os pagamentos ou entregas devidos relativamente aos Títulos (incluindo o pagamento ou entrega do Montante de Resgate relevante) serão efetuados unicamente a partir de montantes recebidos pelo ou em nome do Emitente relativamente às Garantias em Criptoativos segregadas para a Série de Títulos. As Garantias em Criptoativos poderão ficar indefinidamente inacessíveis se a chave privada e qualquer chave semente, chave de backup ou chave-mestra relacionada com a mesma forem perdidas, destruídas ou de qualquer outra forma comprometidas. Os direitos dos Detentores de Títulos de lhes ser pago ou a receberem o Montante de Resgate relevante ao abrigo da Série de Títulos aquando da execução do mecanismo de Garantia das Transações estão subordinados às reivindicações do Fiduciário, de qualquer administrador de falências irlandês ou de qualquer ou quaisquer administradores de falências ao abrigo ou de acordo com o contrato fiduciário ou qualquer documento de garantia, do(s) Depositário(s), dos agentes pagadores, do agente administrativo, do estruturador financeiro e do agente de execução dos criptoativos, incluindo, entre outros valores, quaisquer impostos que tenham de ser pagos e quaisquer comissões, custos, encargos e despesas incorridos. Como resultado, os fundos disponíveis ao Emitente em relação aos Títulos serão aplicados para satisfazer esses pagamentos de classificação sénior antes de o Montante de Resgate relevante ser pago ou entregue aos Detentores de Títulos.

Se os montantes recebidos relativamente às Garantias em Criptoativos forem insuficientes para se efetuar pagamentos ou entregas relativamente aos Títulos, não estarão disponíveis quaisquer outros ativos para os Detentores de Títulos e qualquer reivindicação pendente contra o Emitente será extinta. Em tais circunstâncias, os Detentores de Títulos poderão perder parte ou a totalidade do seu investimento. Os

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Detentores de Títulos não estão autorizados a exercer diretamente o seu direito de aplicar o mecanismo de Garantia das Transações. Apenas o Fiduciário pode executar o mecanismo de Garantia das Transações, em conformidade com e sujeito aos termos do contrato fiduciário e dos documentos de garantia relevantes.

Inexistência de Participantes Autorizados

Não pode ser dada qualquer garantia de que existirá sempre um Participante Autorizado nomeado pelo Emitente para processar as subscrições e resgates de Títulos. Em circunstâncias em que não tenha sido nomeado qualquer Participante Autorizado no que respeita à Série de Títulos relevante, qualquer Detentor de Títulos poderá resgatar os Títulos diretamente junto do Emitente, através de liquidação em numerário ou de liquidação física; porém, os Detentores de Títulos deverão ter em atenção que (i) tais casos irão provavelmente causar atrasos no resgate dos Títulos ou dar origem a encargos administrativos adicionais por parte do Detentor de Títulos, ou conduzir a um resgate antecipado dos Títulos, (ii) os Detentores de Títulos poderão ter de facultar documentos adicionais, a contento do Emitente e/ou do agente pagador principal, incluindo verificações de validação e/ou verificações KYC (Conheça o Seu Cliente) realizadas junto do intermediário financeiro que mantém a conta de títulos relevante para esse Detentor de Títulos, e que (iii) todos os títulos detidos por esses Detentores de Títulos (e não apenas parte dos mesmos) estarão sujeitos a resgate. Tais atrasos poderão ter um impacto negativo no valor dos Títulos e no investimento dos Detentores de Títulos.

Atividades do(s) Participante(s) Autorizado(s)

Os Participantes Autorizados fornecem liquidez através da criação de um mercado para os Títulos e do processamento das subscrições e resgates de Títulos. O preço a que um Detentor de Títulos poderá vender os seus Títulos a um Participante Autorizado poderá ser inferior ao preço a que o Participante Autorizado poderá vender Títulos a potenciais Detentores de Títulos. O preço a que um Participante Autorizado poderá vender Títulos a potenciais Detentores de Títulos poderá também ter em consideração taxas, encargos, despesas, comissões e outros custos que o Participante Autorizado possa cobrar a potenciais Detentores de Títulos. Os potenciais Detentores de Títulos também poderão incorrer em comissões cobradas pela bolsa na qual os Títulos são admitidos à negociação. Quaisquer alterações no spread de compra/oferta fornecido pelo(s) Participante(s) Autorizado(s) e/ou nas comissões cobradas pelo(s) Participante(s) Autorizado(s) poderão ter impacto no retorno obtido por um potencial investidor com os Títulos, podendo significar a ocorrência de uma perda com os títulos por parte do investidor.

Perturbação e suspensão

Na ocorrência de determinados eventos que resultem numa perturbação relativamente aos Títulos, tais como a indisponibilidade de uma fonte de preços para o Subjacente, a suspensão dos serviços ou a aplicação de uma quarentena por parte do Depositário a qualquer parte das Garantias em Criptoativos, ou qualquer falha na liquidação causada pelo sistema de compensação, Depositário, banco responsável pelas contas ou pela cadeia de blocos relevantes (doravante referidos como "**Eventos de Perturbação**"), a aceitação de qualquer pedido de subscrição ou resgate de Títulos poderá ser suspensa até essa situação de perturbação cessar; caso tal não aconteça, esses pedidos serão rejeitados. Além disso, quaisquer avaliações relativas às Garantias em Criptoativos e a data de liquidação de resgates de Títulos serão adiadas até que não persista nenhum Evento de Perturbação.

Durante um período em que o resgate de Títulos esteja suspenso, o valor de mercado das Garantias em Criptoativos relevantes (e, por conseguinte, o valor de mercado dos Títulos) poderá diminuir significativamente. Tal poderá ter como efeito que os Detentores de Títulos recebam um montante inferior, ou significativamente inferior, ao que teriam recebido se tal Evento de Perturbação não tivesse ocorrido.

Deslizamento

O preço de referência de um Subjacente poderá desviar-se do preço a que o Emitente pode adquirir ou alienar as Garantias em Criptoativos, o que poderá afetar negativamente os proveitos realizados com a venda desse Subjacente aquando do resgate ou da criação dos Títulos. Nessas circunstâncias, os Detentores de Títulos poderão perder parte ou a totalidade do seu investimento.

Tecnologia das cadeias de blocos e riscos relacionados com o Subjacente

O Subjacente depende da tecnologia das cadeias de blocos e de outros protocolos criptográficos e algorítmicos que representam tecnologias novas e em rápida evolução que estão sujeitas a uma variedade de fatores que são difíceis de avaliar. No passado, foram descobertas e exploradas falhas no código-fonte relativo ao Subjacente, incluindo falhas que causaram a desativação de algumas funcionalidades para os utilizadores e levaram a que Subjacente e/ou informações pessoais de utilizadores tenham sido expostos, resultando mesmo no roubo de Subjacente de utilizadores. Em particular, problemas relacionados com o mecanismo de consenso podem perturbar o correto funcionamento do Subjacente. A descoberta de falhas no código-fonte ou formas de exploração do mesmo que permitem que agentes maliciosos se apoderem do Subjacente, em contravenção de regras de rede conhecidas, já foi registada. A criptografia que sustenta o Subjacente poderá revelar-se ineficaz ou como tendo falhas, ou desenvolvimentos na área da matemática e/ou da tecnologia, incluindo avanços nas áreas da computação digital, geometria algébrica e computação quântica, poderão resultar em que essa criptografia se torne ineficaz. Em qualquer uma destas circunstâncias, se o Emitente detiver o Subjacente, um agente malicioso poderá conseguir roubar o Subjacente ou fazer com que o mesmo perca todo o seu valor, o que afetaria negativamente um investimento nos Títulos.

Além do fator novidade e dos riscos associados às redes de criptoativos, o ecossistema geral dos criptoativos, incluindo Corretores de Criptoativos, bolsas de criptoativos e depositários de criptoativos, encontra-se menos estabelecido do que o ecossistema financeiro tradicional, devido à sua novidade, regulamentação limitada e rápida evolução.

O Subjacente poderá estar sujeito a uma significativa volatilidade de preços e poderá ter sido, no passado, sujeito a períodos de elevada volatilidade, podendo tal volatilidade ser causada por fatores como (entre outros) especulação, o ambiente regulamentar geral e a adoção do Subjacente por parte do mercado. Os Criptoativos dependem da Internet e qualquer perturbação significativa na conetividade com a Internet poderá perturbar as operações da rede de Criptoativos. Os Criptoativos foram sujeitos a uma série de ataques de negação de serviço que levaram a atrasos temporários na criação de blocos e na transferência dos Criptoativos. Em caso de desacordo na rede, as redes de Criptoativos podem dividir-se em duas versões de protocolo incompatíveis, com dois Criptoativos distintos (algo geralmente referido como um evento "hard fork"). À medida que a rede se divide em duas partes, os "hard forks" resultam muitas vezes numa menor taxa de adoção de cada Criptoativo, causando, dessa forma, um aumento dos riscos para a segurança da rede e de outros riscos.

Pirataria informática, insolvência e outros riscos associados ao(s) Depositário(s)

O(s) Depositário(s) poderá(ão) enfrentar riscos decorrentes, entre outros, da tecnologia, das operações, dos processos e das pessoas.

É possível que um Depositário ou um sistema com interface com um Depositário possa ser alvo de uma tentativa de pirataria informática. Essa tentativa, se bem-sucedida, poderá resultar na perda de Garantias em Criptoativos e/ou impossibilitar o Emitente de criar ou resgatar Títulos. Tal poderá ter um impacto negativo no valor dos Títulos e/ou afetar a capacidade dos Detentores de Títulos de alienarem os seus Títulos. Se o(s) Depositário(s) for(em) alvo de procedimentos de insolvência ou procedimentos análogos, existe o risco de o Emitente enfrentar um atraso

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

na transferência ou receção das Garantias em Criptoativos detidas por esse Depositário, ou de não ser, de todo, capaz de recuperar as Garantias em Criptoativos.

O Estruturador Financeiro não tem quaisquer obrigações para com os Detentores de Títulos

As condições dos Títulos concedem ao Emitente discricionariedade na realização de certas determinações, cálculos e ajustes relativamente aos Títulos, que são conclusivos e vinculativos para os Detentores de Títulos. O Emitente poderá consultar o Estruturador Financeiro antes de efetuar quaisquer dessas determinações, cálculos e ajustes, e poderá basear-se nas recomendações do Estruturador Financeiro, sem o consentimento dos Detentores de Títulos, do Fiduciário ou de qualquer outra parte de uma transação.

O Estruturador Financeiro não tem quaisquer obrigações para com os Detentores de Títulos ao realizar tais cálculos ou determinações ou ao oferecer quaisquer recomendações, e poderá efetuar determinações que podem ter um impacto negativo sobre os Detentores de Títulos. As recomendações do Estruturador Financeiro poderão ter um impacto negativo no valor dos Títulos, ou poderão impossibilitar o Detentor de Títulos de resgatar os seus títulos, em particular devido à volatilidade do preço do Subjacente.

Alteração regulamentar

O Emitente poderá resgatar os Títulos se se tornar ilegal ou impossível para o Emitente emitir ou negociar os Títulos ou deter ou negociar o Subjacente. Não existe atualmente um regime regulamentar único relativo à detenção, compra e venda do Subjacente. À medida que o Subjacente foi crescendo em popularidade e dimensão de mercado, os reguladores, em múltiplas jurisdições, têm estado a examinar o funcionamento das redes, participantes e locais de negociação do Subjacente. Para além de potencial regulamentação financeira, devido ao elevado nível de consumo de energia requerido para o Subjacente (que depende de métodos de "prova de trabalho"), a mineração do Subjacente poderá ser sujeita a regulamentação decorrente do consumo de energia ou de preocupações climáticas.

A natureza e alcance de qualquer regulamentação futura do Subjacente é incerta, e qualquer regulamentação futura poderá ter um impacto negativo no preço e na procura do Subjacente afetado e, consequentemente, num investimento nos Títulos relacionados. Embora o Subjacente não esteja, em muitas jurisdições, regulamentado ou esteja apenas ligeiramente regulamentado, uma ou mais jurisdições poderão tomar medidas que tornem ilegal ou impossível para o Emitente emitir ou negociar os Títulos ou negociar ou deter o Subjacente. Se o Emitente determinar ser esse o caso, poderá resgatar os Títulos. Tal poderá ocorrer num momento em que o preço do Subjacente é inferior ao que seria e, como resultado, os Detentores de Títulos poderão receber um valor inferior ao seu investimento inicial.

(D) INFORMAÇÕES FUNDAMENTAIS SOBRE A OFERTA DE TÍTULOS AO PÚBLICO E/OU A SUA ADMISSÃO À NEGOCIAÇÃO NUM MERCADO REGULAMENTADO

(a) **Em que condições e calendário posso investir neste título?**

Termos e condições gerais e calendário previsto

Os Títulos estão a ser oferecidos pelo Emitente durante um período que decorre desde a Data de Emissão dos Títulos até o mais tardar entre (i) o termo de vigência do Prospeto Base e (ii) o termo de vigência de um novo prospeto base que suceda ao Prospeto Base. Um investidor que pretenda adquirir (ou que esteja a adquirir) Títulos junto de um Participante Autorizado fá-lo-á, e quaisquer ofertas e vendas de Títulos ao investidor por parte de um Participante Autorizado serão realizadas, em conformidade com quaisquer termos e outras disposições em vigor celebrados entre esse Participante Autorizado e esse investidor, incluindo no que respeita ao preço, alocações e disposições de liquidação.

Admissão à negociação

Será efetuada uma solicitação para que os Títulos sejam admitidos à negociação na SIX Swiss Exchange, BX Swiss e na Deutsche Börse Xetra. Não é dada qualquer garantia de que tais solicitações serão aprovadas ou de que os Títulos serão efetivamente admitidos à negociação na SIX Swiss Exchange, BX Swiss ou na Deutsche Börse Xetra.

Oferta pública no EEE

Os Títulos são publicamente oferecidos a investidores profissionais e não profissionais na Suécia, no Luxemburgo, em França, na Alemanha, em Portugal, na Finlândia, nos Países Baixos e em Espanha. O Prospeto Base foi aprovado pela ASF Sueca, na qualidade de autoridade competente ao abrigo do Regulamento (UE) 2017/1129 (o "**Regulamento relativo a Prospetos da UE**"). O Prospeto Base engloba um prospeto para efeitos do Regulamento relativo a Prospetos da UE.

Despesas totais estimadas com a emissão/oferta, incluindo despesas estimadas cobradas ao comprador pelo Emitente/oferente

Não serão cobradas, pelo Emitente, quaisquer despesas aos investidores relativamente à oferta dos Títulos. O Participante Autorizado poderá cobrar aos Detentores de Títulos comissões pela subscrição e resgate, conforme acordado em separado entre os investidores e o Participante Autorizado. Os investidores nos Títulos poderão pagar comissões de corretagem, taxas, comissões de negociação, spreads ou outras comissões adicionais ao investir nos Títulos.

No caso de resgates solicitados por um Detentor de Títulos que não seja um Participante Autorizado, esse resgate estará sujeito ao pagamento, por esse Detentor de Títulos, de uma Comissão de Resgate pelo Investidor.

Quem é o oferente e/ou a pessoa que está a solicitar a admissão à negociação?

O Emitente é a entidade que está a solicitar a admissão dos Títulos à negociação.

(b) **Por que razão está a ser elaborado este prospeto?**

O Prospeto Base foi elaborado com o objetivo de se oferecer os Títulos ao público em vários estados-membros da UE (atualmente, Suécia, Luxemburgo, França, Alemanha, Portugal, Finlândia, Países Baixos e Espanha) e na Suíça (sujeito à sua submissão junto do Órgão de Revisão suíço relevante e à sua publicação em conformidade com a FinSA).

Utilização e estimativa do montante líquido das receitas

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Relativamente à emissão de Títulos mediante liquidação em numerário, todo o montante das receitas de numerário decorrentes da emissão dos Títulos será utilizado para se adquirir um montante correspondente de Subjacente equivalente ao Direito a Moeda nessa altura. No que respeita à emissão de Títulos mediante liquidação física, o Participante Autorizado relevante irá subscrever os Títulos entregando ao Emitente um montante correspondente de Subjacente equivalente ao Direito a Moeda nessa altura.

Subscrição

A oferta dos Títulos não está sujeita a um acordo de subscrição numa base de compromisso firme.

Conflitos de interesses

Tanto quanto é do conhecimento do Emitente, nenhuma pessoa envolvida na oferta dos Títulos tem um interesse material no que respeita a oferta.

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Xtrackers Digital Markets ETC AG
Emisión de 60,000 del Tramo n.º 54 de la Serie 1 de Xtrackers Galaxy Physical Bitcoin ETC Securities emitidos en el marco del Programa de productos de inversión cotizados de Xtrackers Digital Markets ETC AG

(A) INTRODUCCIÓN (INCLUIDAS LAS ADVERTENCIAS)

Advertencias

El presente resumen deberá leerse como una introducción al Folleto de Base (tal y como se define a continuación), que se complementa con las condiciones finales (las "**Condiciones Finales**") con respecto a los Valores (tal y como se definen a continuación).

Cualquier decisión de invertir en los Valores deberá basarse en la consideración del Folleto de Base y de las Condiciones Finales en su conjunto, incluidos los documentos incorporados por referencia a los mismos.

Los inversores deberán tener en cuenta que podrán perder la totalidad o parte del capital invertido.

Cuando se interponga ante un tribunal una demanda relacionada con la información contenida en el Folleto de Base y las Condiciones Finales, podrá exigirse al inversor demandante, en virtud de la legislación nacional del país en el que se interponga dicha demanda, que asuma los costes de traducción del Folleto de Base antes de que se inicie el procedimiento judicial.

La responsabilidad civil será únicamente exigible a las personas que hayan presentado el presente resumen, incluida cualquier traducción del mismo, y únicamente cuando el resumen sea engañoso, inexacto o incoherente en relación con las demás partes del Folleto de Base y las Condiciones Finales, o si no aporta, leído junto con las otras partes del Folleto de Base y las Condiciones Finales, información clave para ayudar a los inversores a la hora de decidir si invierten o no en los Valores.

Deberá leer detenidamente el Folleto de Base y las Condiciones Finales en su totalidad, especialmente los riesgos de invertir en los Valores que se exponen en el apartado "*Factores de Riesgo*" del Folleto de Base.

Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede resultar difícil de entender.

Introducción

El presente resumen se refiere a la Serie 1 de Xtrackers Galaxy Physical Bitcoin ETC Securities emitidos por Xtrackers Digital Markets ETC AG con ISIN CH1315732250 (la "**Serie de Valores**"), siendo el 54 tramo de la Serie de Valores una emisión de 60,000 valores (los "**Valores**") que se emitirán el 7 July 2025 (la "**Fecha de Emisión"**). Las personas a cuyo nombre se registren dichos Valores, salvo que se determine lo contrario, serán en conjunto los "**Tenedores**" y cada uno de ellos un "**Tenedor**".

Identidad y datos de contacto del Emisor y del oferente

El emisor de los Valores es Xtrackers Digital Markets ETC AG, que se constituyó como sociedad anónima (*Aktiengesellschaft*) el 7 de noviembre de 2023 de conformidad con las Leyes de Suiza por tiempo indefinido y se registró por primera vez el 13 de noviembre de 2023 (el "**Emisor**"). El domicilio social del Emisor se encuentra en c/o Vistra Zürich AG, Talstrasse 83, 8001 Zúrich, con número de registro CHE- 224.432.590. El número de teléfono del Emisor es +49 (69) 910 30549. El sitio web del Emisor es www.etf.dws.com.

Identidad y datos de contacto de la autoridad competente que autoriza el Folleto de Base.

El folleto de base con fecha de 17 marzo de 2025 (el "**Folleto de Base**") fue aprobado por la Autoridad de Supervisión Financiera sueca Finansinspektionen (la "**FSA sueca**", por sus siglas en inglés), como autoridad competente en virtud del Reglamento sobre folletos de la UE. La dirección de la FSA sueca es Box 7821, SE-103 97, Brunnsgatan 3, Estocolmo, Suecia (número de teléfono: +46 (0)8 408 980 00).

Se prevé que el Folleto de Base, junto con la prueba de aprobación de la FSA sueca, se presentará ante un órgano de revisión en el sentido del artículo 52 de la FinSA (un "**Órgano de Revisión suizo**") para su reconocimiento automático de conformidad con el artículo 54(2) de la FinSA como folleto de base en el sentido del artículo 45 de la FinSA. El Órgano de Revisión suizo no es la autoridad competente y no aprobará ni revisará las Condiciones Finales con respecto a dichos Valores.

(B) INFORMACIÓN CLAVE SOBRE EL EMISOR

(a) ¿Quién es el emisor de los valores?

(i) Domicilio y forma jurídica, LEI, ley bajo la que opera y país de constitución

El Emisor es una sociedad anónima (*Aktiengesellschaft*) constituida de conformidad con las Leyes de Suiza por tiempo indefinido. El Emisor está inscrito en el registro mercantil del cantón de Zúrich con el número de registro mercantil CHE-224.432.590. Vistra Zürich AG, Talstrasse 83, 8001 Zúrich, Suiza (el "**Administrador**") actuará como secretario de la sociedad del Emisor.

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

El domicilio social del Emisor se encuentra en c/o Vistra Zürich AG, Talstrasse 83, 8001 Zúrich. El Identificador de Entidad Jurídica (LEI, por sus siglas en inglés) del Emisor es 529900WIXTJRV6RK4G26.

(ii) Principales actividades

El Emisor se ha establecido como una entidad para fines especiales con el objetivo de emitir valores de deuda vinculados a determinados criptoactivos admisibles.

(iii) Accionistas principales, indicando si es propiedad o está bajo control directo o indirecto y de quién

El capital social del Emisor es de 100.000 CHF, dividido en 100 acciones nominativas con un valor nominal de 1.000 CHF cada una. Las acciones están desembolsadas por un importe de 100.000 CHF. El capital social pertenece en su totalidad a Vistra Fund Services Limited en su calidad de fiduciario del Xtrackers Digital Markets (Jersey) Trust.

El Emisor no tiene empresas filiales.

(iv) Consejeros delegados clave

Los consejeros del Emisor son Marc Girardin y Kurt Gamper.

(v) Auditores

KPMG AG, con domicilio en Badenerstrasse 172, PO Box, CH-8036 Zúrich, ha sido designada para auditar los estados financieros del Emisor. KPMG AG está supervisada por la Autoridad Federal suiza de Supervisión de Auditorías (FAOA, por sus siglas en inglés) y es miembro de EXPERTsuisse, veb.ch y del Instituto de Auditores Internos de Suiza (IIAS, por sus siglas en inglés).

(b) ¿Cuál es la información financiera clave sobre el emisor?

El Emisor ha preparado recientemente los estados financieros auditados para el período comprendido del 13 de noviembre de 2023 al 30 de septiembre de 2024. El ejercicio del emisor finaliza el 30 de septiembre. Dichos estados financieros se incorporan a modo de referencia en el Folleto de Base, del que formarán parte, y están disponibles en el domicilio social del Emisor. A continuación se ofrece un resumen de la información financiera clave del Emisor:

A 30 de septiembre de 2024:

Activos totales (en USD)	16.899.354
Renta variable total (en USD)	128.916
Pasivos totales (en USD)	16.770.438
Renta variable y pasivos totales (en USD)	16.899.354

A 13 de noviembre de 2023:

Activos totales (en USD)	0
Renta variable total (en USD)	0
Pasivos totales (en USD)	0
Renta variable y pasivos totales (en USD)	0

(c) ¿Cuáles son los riesgos clave específicos del emisor?

<u>El Emisor es una entidad para fines especiales</u>

La única actividad del Emisor es la emisión de valores de deuda y la compra relacionada de los criptoactivos que garantizan dichos valores (la "**Garantía de Criptoactivos**"). El Emisor también podrá realizar otras operaciones relacionadas con los Valores. Los únicos activos de los que dispondrá el Emisor para realizar pagos y cumplir sus obligaciones de entrega en virtud de los Valores serán la Garantía de Criptoactivos segregada con respecto a los Valores y los derechos contractuales del Emisor en virtud de los documentos pertinentes a nivel de programa y a nivel de serie suscritos en relación con dichos Valores. El Emisor depende exclusivamente de la Garantía de Criptoactivos para cumplir sus obligaciones en virtud de los Valores, y no dispone de otros activos.

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

El Emisor tiene una estructura de insolvencia remota, pero no está protegido contra la insolvencia

El Emisor posee una estructura de insolvencia remota y únicamente contratará con partes que se comprometan a no presentar ninguna solicitud de apertura de un procedimiento de liquidación, quiebra o similar contra el Emisor. Sin embargo, no existe ninguna garantía de que no se emprendan tales acciones contra el Emisor o de que dichas disposiciones contractuales se respeten necesariamente en todas las jurisdicciones. Emprender alguna acción de este tipo (o no respetar dichas disposiciones contractuales) podrá dar lugar a un reembolso obligatorio de los Valores y a la correspondiente acción coercitiva. Dicha acción podrá tener lugar en un momento en el que el precio de la Garantía de Criptoactivos pertinente sea desfavorable para los Tenedores y estos últimos podrán recibir menos, o sustancialmente menos, de lo que habían previsto en circunstancias sobre las que no tienen ningún control.

Riesgo de contraparte

El Emisor estará expuesto al riesgo de crédito de una serie de contrapartes con las que el Emisor realiza operaciones, incluidos, entre otros, el banco técnico de la cuenta, los criptocorredores (los "**Criptocorredores**") y el depositario o depositarios que mantienen la Garantía de Criptoactivos (los "**Depositarios**"). En consecuencia, el Emisor está expuesto a riesgos, incluidos el riesgo de crédito, el riesgo técnico, el riesgo operativo, el riesgo de reputación y el riesgo de liquidación, derivados del incumplimiento por cualquiera de sus contrapartes de sus respectivas obligaciones (incluida, entre otras, la obligación de los Criptocorredores de entregar la Garantía de Criptoactivos al Emisor o de pagar el producto de la venta al Emisor con respecto a la venta de cualquier Garantía de Criptoactivos). De presentarse alguno de estos riesgos, podría tener un efecto significativo adverso en el negocio y la posición financiera del Emisor.

El Emisor está gestionado por el Administrador

El Emisor ha designado a y está gestionado por el Administrador de conformidad con un acuerdo de administración de servicios corporativos suscrito entre el Emisor y el Administrador. El Administrador es una entidad independiente externa que ha acordado prestar determinados servicios administrativos, contables y afines al Emisor. Todos los consejeros del Emisor son empleados del Administrador. Las operaciones del Emisor podrán verse afectadas negativamente por la rescisión del nombramiento del Administrador, la insolvencia o quiebra de este o cualquier incumplimiento, negligencia o fraude por su parte o de cualquiera de sus empleados o agentes. El Emisor podrá estar sujeto a la legislación y los reglamentos relativos a los pagos corruptos e ilegales (incluida la evasión fiscal), así como a leyes, sanciones y restricciones relativas a determinadas personas y países. Si las autoridades pertinentes determinaran que el Emisor infringe cualquiera de dichas legislaciones o reglamentos, podría quedar sujeto a sanciones significativas, incluyendo, en ciertos casos, sanciones penales.

(C) INFORMACIÓN CLAVE SOBRE LOS VALORES

(a) ¿Cuáles son las principales características de los valores?

Tipo de Valores, incluidos los números de identificación de los mismos

Los Valores se emiten en forma no certificada, y se compensarán y liquidarán a través de SIX SIS AG. Los Valores se identificarán unívocamente mediante ISIN: CH1315732250.

Divisa, denominación, valor nominal, número de Valores emitidos y vencimiento de los mismos

Los Valores son valores de deuda sin intereses, sin fecha de vencimiento, garantizados y con recurso limitado, denominados en dólares estadounidenses ("**USD**"). En lo sucesivo, el Emisor podrá emitir ocasionalmente tramos adicionales de la Serie de Valores que sean fungibles con los Valores o reembolsar Valores. El número total máximo de valores que pueden emitirse bajo la Serie de Valores es de 100.000.000.000. Los Valores no tienen fecha de vencimiento prevista.

Derechos asociados a los Valores

Derecho de Moneda

Los Valores no pagan intereses. Los Valores están vinculados a Bitcoin (BTC) (el "**Activo Subyacente**") de modo que cada Valor individual conlleva el derecho al reembolso de una cantidad del Activo Subyacente por dicho Valor (el "**Derecho de Moneda**"). En la Fecha de Emisión de los Valores de la Serie, el Derecho de Moneda es de 0,000175 BTC por cada Valor.

El Derecho de Moneda se calcula por Valor individual con ocho decimales redondeados a la baja de acuerdo con la siguiente fórmula, y se reduce diariamente para reflejar la Comisión de Producto devengada pagadera con respecto a los Valores.

$$CE_{(i,t)} = CE_{(i,t-1)} \left(1 - PF_{(i,t)}\right)^{1/N}$$

donde:

i se refiere a la Serie del Valor;

t se refiere al día aplicable (siendo *t-1* el día anterior);

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

$CE_{(i,t)}$	se refiere al Derecho de Moneda por Valor en el día *t*;
$CE_{(i,t-1)}$	se refiere al Derecho de Moneda por Valor el día anterior al día *t*;
$PF_{(i,t)}$	se refiere a la comisión anual del producto aplicable a la Serie del Valor en el día *t*, expresada como decimal; y
N	se refiere al recuento de días naturales, siendo 360.

Comisión de Producto

La comisión de producto por un importe del 0,35 por ciento anual que se aplica a la Serie de Valores (la "**Comisión de Producto**") se devenga diariamente y reduce el Derecho de Moneda. De esta forma, el importe del Activo Subyacente al que está vinculado cada Valor se reduce diariamente en el importe de la Comisión de Producto.

Suscripción y reembolso

El Emisor pone los Valores a disposición para su suscripción únicamente a un participante autorizado designado con respecto al Programa cuya lista se publica en el sitio web del Emisor (www.etf.dws.com) (el "**Participante Autorizado**").

Los Tenedores podrán solicitar el reembolso de Valores a través del Participante Autorizado. Los Tenedores que no sean Participantes Autorizados solo podrán solicitar el reembolso de Valores mediante liquidación en efectivo o liquidación física directamente con el Emisor si se han cumplido determinadas condiciones para dicha liquidación en efectivo o liquidación física, tal y como se establece en las condiciones de los Valores. Si no se han cumplido dichas condiciones para la liquidación en efectivo o la liquidación física (según proceda), dichos Tenedores solo podrán solicitar reembolsos a través de un Participante Autorizado y no directamente con el Emisor. En el caso de reembolsos solicitados por un Tenedor que no sea un Participante Autorizado, dicho reembolso estará sujeto al pago de una comisión de reembolso fija por adelantado por parte de dicho Tenedor que será notificada por el Emisor a los Tenedores periódicamente ("**Comisión de Reembolso del Inversor**").

En el momento del reembolso de los Valores, un tenedor de Valores recibirá:

(i) en caso de reembolso mediante liquidación en efectivo, un importe en efectivo que represente el producto de la venta de la Garantía de Criptoactivos que comprende el Activo Subyacente correspondiente al Derecho de Moneda vigente en ese momento; o

(ii) en caso de reembolso mediante liquidación física, una cantidad de la Garantía de Criptoactivos que comprende el Activo Subyacente correspondiente al Derecho de Moneda vigente en ese momento,

en ambos casos, una vez deducidas las Deducciones de Reembolso (tal y como se definen más adelante) (el "**Importe de Reembolso**"). Los Valores también podrán reembolsarse anticipadamente si se producen determinados supuestos de reembolso anticipado.

Deducciones de Reembolso

Se realizan ciertas deducciones del importe pagado o del importe de la Garantía de Criptoactivos que se entrega a los Tenedores en el momento del reembolso de los Valores ("**Deducciones de Reembolso**"). Las Deducciones de Reembolso reflejan los costes incurridos por el Emisor en relación con la venta o transferencia de la Garantía de Criptoactivos a efectos del reembolso. Por lo tanto, las Deducciones de Reembolso reducen el Importe de Reembolso pagadero o entregable a los Tenedores.

Descripción de los ajustes, la clasificación y las restricciones vinculados a los Valores

Las condiciones de los Valores contienen disposiciones para convocar juntas de Tenedores para considerar asuntos que afectan a sus intereses en general. Estas disposiciones permiten que mayorías definidas vinculen a todos los tenedores, incluidos aquellos que no asistieron ni votaron en la junta pertinente y los que votaron de manera contraria a la mayoría. Los Tenedores también podrán aprobar resoluciones en relación con los Valores por escrito y a través de cualquier sistema de compensación aplicable, actuando en cada caso a través de la mayoría exigida.

Preferencia relativa de los Valores en la estructura de capital del Emisor en caso de insolvencia

Los Valores son obligaciones de deuda del Emisor sin intereses, sin fecha de vencimiento, garantizadas y con recurso limitado, y tienen la misma clasificación entre sí. El Emisor otorgará a favor de Vistra Capital Markets Trustees Limited (el "**Fiduciario**") una garantía sobre la Garantía de Criptoactivos y los derechos del Emisor en virtud de determinados documentos suscritos en relación con los Valores para garantizar sus obligaciones para con los Tenedores (la "**Garantía de la Operación**"). El Fiduciario mantendrá en fideicomiso el producto de la ejecución que reciba y lo aplicará de conformidad con el orden de prioridad acordado.

Restricciones a la libre transmisión de los Valores

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Los Valores serán transmisibles, sujetos a las restricciones de oferta, venta y transferencia de las leyes de cualquier jurisdicción en la que se ofrezcan o vendan los Valores. Los Valores no se transferirán ni venderán a ningún Tenedor que, a través de su tenencia de los Valores, sea, en opinión del Emisor, infractor o esté sujeto a sanción en virtud de cualquier ley aplicable o corra el riesgo de exponer al Emisor o a cualquier parte de la operación a una infracción o sanción en virtud de cualquier ley aplicable.

(b) ¿Dónde se negociarán los valores?

Se solicitará la admisión a cotización de los Valores en la SIX Swiss Exchange, BX Swiss y en la Deutsche Börse Xetra.

No se garantiza que dichas solicitudes vayan a ser aprobadas o que los Valores vayan a negociarse de hecho en la SIX Swiss Exchange, BX Swiss o en la Deutsche Börse Xetra.

(c) ¿Cuáles son los riesgos clave específicos de los valores?

Las obligaciones del Emisor son de recurso limitado

Los Valores son obligaciones del Emisor garantizadas y con recurso limitado. Los pagos o entregas debidos con respecto a los Valores (incluido el pago o la entrega del Importe de Reembolso correspondiente) se efectuarán exclusivamente con cargo a los importes recibidos por o en nombre del Emisor con respecto a la Garantía de Criptoactivos segregada para la Serie de Valores. La Garantía de Criptoactivos podrá ser indefinidamente inaccesible si la clave privada y cualquier semilla, copia de seguridad o clave maestra relacionada con ella, se pierden, destruyen o se ven comprometidas de otro modo. Los Tenedores con derecho a ser pagados o a recibir el Importe de Reembolso correspondiente en virtud de la Serie de Valores al ejecutarse la Garantía de la Operación están subordinados a las reclamaciones del Fiduciario, de cualquier administrador irlandés o de cualquier administrador o administradores en virtud de o conforme a la escritura fiduciaria o cualquier documento de garantía, del Depositario o Depositarios, de los agentes de pago, del agente de administración, del coordinador, del agente de ejecución de criptoactivos, incluidos, sin limitación, cualesquiera impuestos que deban pagarse y cualesquiera honorarios, costes, cargas y gastos correspondientes. En consecuencia, los fondos de que disponga el Emisor en relación con los Valores se aplicarán a satisfacer dichos pagos de clasificación superior antes de que se abone o entregue a los Tenedores el Importe de Reembolso correspondiente.

Si los importes recibidos con respecto a la Garantía de Criptoactivos son insuficientes para realizar los pagos o las entregas con respecto a los Valores, no habrá otros activos disponibles para los Tenedores y se extinguirá cualquier reclamación pendiente contra el Emisor. En tales circunstancias, los Tenedores podrán perder parte o la totalidad de su inversión. Los Tenedores no están autorizados a ejercer directamente su derecho a ejecutar la Garantía de la Operación. Únicamente el Fiduciario podrá ejecutar la Garantía de la Operación de conformidad con los términos de la escritura fiduciaria y los documentos de garantía pertinentes, y con sujeción a los mismos.

Ausencia de Participantes Autorizados

No puede garantizarse que haya en todo momento un Participante Autorizado designado por el Emisor para tramitar la suscripción y el reembolso de los Valores. En aquellas circunstancias en las que no se haya designado un Participante Autorizado con respecto a la Serie de Valores pertinente, cualquier Tenedor podrá reembolsar los Valores directamente con el Emisor, ya sea mediante liquidación en efectivo o mediante liquidación física, pero los Tenedores deberán tener en cuenta que (i) es probable que dichos casos provoquen un retraso en el reembolso de los Valores o den lugar a una carga administrativa adicional por parte del Tenedor o provoquen un Reembolso anticipado de los Valores, (ii) es posible que los Tenedores deban proporcionar documentos adicionales a satisfacción del Emisor o del agente de pagos principal, incluidas las comprobaciones de validación o KYC realizadas sobre el intermediario financiero que mantiene la cuenta de valores pertinente para dicho Tenedor y (iii) todos (y no solo una parte) de los Valores propiedad de dichos Tenedores estarán sujetos a reembolso. Dichos retrasos podrán repercutir negativamente en el valor de los Valores y en la inversión de los Tenedores.

Actividades del o de los Participantes Autorizados

Los Participantes Autorizados proporcionan liquidez mediante la creación de un mercado de Valores y la tramitación de la suscripción y el reembolso de los Valores. El precio al que un Tenedor pueda vender sus Valores a un Participante Autorizado podrá ser inferior al precio al que el Participante Autorizado pueda vender Valores a posibles Tenedores. El precio al que un Participante Autorizado pueda vender Valores a los posibles Tenedores también podrá tener en cuenta los honorarios, cargas, gastos, comisiones y otros costes que el Participante Autorizado podrá cobrar a los posibles Tenedores. Los posibles Tenedores también podrán incurrir en comisiones cobradas por la bolsa en la que dichos Valores estén admitidos a cotización. Cualquier cambio en el diferencial “oferta/demanda” ofrecido por el o los Participantes Autorizados o las comisiones cobradas por estos podrán repercutir en la rentabilidad de los Valores de un posible inversor y podrán implicar que este sufra una pérdida sobre los Valores.

Interrupción y suspensión

En caso de que se produzcan determinados acontecimientos que provoquen una perturbación con respecto a los Valores, como la indisponibilidad de una fuente de precios para el Activo Subyacente, la suspensión de los servicios del Depositario pertinente o la aplicación de una cuarentena a cualquier parte de la Garantía de Criptoactivos o cualquier fallo de liquidación provocado por el sistema de compensación, el Depositario, el banco de cuentas o la red de blockchain pertinentes (en adelante, los “**Acontecimientos de Interrupción**”), la aceptación de cualquier solicitud de suscripción o reembolso de Valores podrá suspenderse hasta que cese dicho Acontecimiento de Interrupción, en cuyo defecto se denegarán dichas solicitudes.

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Además, cualquier valoración con respecto a la Garantía de Criptoactivos y la fecha de liquidación de los reembolsos de Valores se pospondrán hasta que no continúe tal Acontecimiento de Interrupción.

Durante el periodo en que se suspenda el reembolso de los Valores, el valor de mercado de la Garantía de Criptoactivos correspondiente (y, por tanto, el valor de mercado de los Valores) podrá disminuir significativamente. Esto podrá dar lugar a que los Tenedores reciban menos, o significativamente menos, de lo que habrían recibido de no haberse producido dicho Acontecimiento de Interrupción.

Desviación

El precio de referencia de un Activo Subyacente podrá desviarse del precio al que el Emisor pueda comprar o enajenar la Garantía de Criptoactivos, lo que podrá afectar negativamente al producto realizado de la venta de dicho Activo Subyacente en el momento del reembolso o la creación de los Valores. En tales circunstancias, los Tenedores podrán perder una parte o la totalidad de su inversión.

Tecnología blockchain y riesgos relacionados con el Activo Subyacente

El Activo Subyacente se basa en la tecnología *blockchain* y otros protocolos criptográficos y algorítmicos que representan tecnologías nuevas y en rápida evolución sujetas a diversos factores difíciles de evaluar. En el pasado, se han expuesto y aprovechado fallos en el código fuente del Activo Subyacente, incluidos fallos que inhabilitaron algunas funciones para los usuarios, expusieron la información personal de los usuarios o el Activo Subyacente, e incluso provocaron el robo del Activo Subyacente de los usuarios. En particular, los problemas con el mecanismo de consenso podrán perturbar el correcto funcionamiento del Activo Subyacente. Se han descubierto fallos o se ha explotado el código fuente que permiten a agentes maliciosos tomar el Activo Subyacente contraviniendo las reglas conocidas de la red. La criptografía en la que se basa el Activo Subyacente podría resultar defectuosa o ineficaz, o la evolución de las matemáticas o la tecnología, incluidos los avances en informática digital, geometría algebraica y computación cuántica, podría hacer que dicha criptografía se volviera ineficaz. En cualquiera de estas circunstancias, si el Emisor posee el Activo Subyacente, un actor malintencionado podrá ser capaz de robar el Activo Subyacente o dejarlo sin valor, lo que afectaría negativamente a una inversión en los Valores.

Además de la novedad y los riesgos asociados de las redes de criptoactivos, el ecosistema general de criptoactivos, incluidos los Criptocorredores, las bolsas de criptoactivos y los depositarios de criptoactivos, está menos consolidado que el ecosistema financiero tradicional, debido a su novedad, limitada regulación y rápida evolución.

El Activo Subyacente podrá estar sujeto a una volatilidad de precios significativa y podrá haber estado sujeto a periodos de alta volatilidad en el pasado, y dicha volatilidad podrá estar causada por factores que incluyen, entre otros, la especulación, el entorno normativo general y la adopción del Activo Subyacente por parte del mercado. Los Criptoactivos dependen de Internet y una interrupción significativa de la conectividad a Internet podría perturbar las operaciones de la red de Criptoactivos. Los Criptoactivos han sido objeto de varios ataques de denegación de servicio, que han provocado retrasos temporales en la creación de bloques y en la transferencia de los Criptoactivos.

En caso de desacuerdo en la red, las redes de Criptoactivos pueden dividirse en dos versiones de protocolo incompatibles con dos Criptoactivos distintos (lo que se conoce comúnmente como un acontecimiento de “bifurcación dura”). Al dividirse la red en dos partes, las bifurcaciones duras suelen conducir a una menor adopción de cada Criptoactivo y, por tanto, aumentan la seguridad de la red y otros riesgos.

Piratería, insolvencia y otros riesgos del o de los Depositarios

El o los Depositarios podrán enfrentarse a riesgos derivados de la tecnología, las operaciones, los procesos y las personas, entre otros.

Es posible que un Depositario o un sistema que interactúe con un Depositario pueda ser objeto de un intento de piratería informático. Dicho intento, si tiene éxito, podría resultar en la pérdida de la Garantía de Criptoactivos o hacer imposible que el Emisor cree o reembolse Valores. Esto podrá tener un efecto adverso en el valor de los Valores o perjudicar la capacidad de los Tenedores para enajenar sus Valores. Si el o los Depositarios se vieran sometidos a un procedimiento de insolvencia o análogo, existe el riesgo de que el Emisor se enfrente a un retraso en la transferencia o recepción de la Garantía de Criptoactivos mantenida por dicho Depositario, o que no pueda recuperar la Garantía de Criptoactivos en su totalidad.

El Coordinador no tiene obligaciones frente a los Tenedores

Las condiciones de los Valores otorgan al Emisor la facultad discrecional de realizar ciertas determinaciones, cálculos y ajustes en relación con los Valores, que son concluyentes y vinculantes para los Tenedores. El Emisor podrá consultar al Coordinador antes de realizar dichas determinaciones, cálculos y ajustes, y podrá basarse en las recomendaciones del Coordinador sin el consentimiento de los Tenedores, el Fiduciario o cualquier otra parte de la operación.

El Coordinador no tiene ninguna obligación frente a los Tenedores al realizar dichos cálculos, determinaciones o proporcionar cualquier recomendación, y podrá tomar decisiones que puedan afectar negativamente a los Tenedores. Las recomendaciones del Coordinador podrán afectar negativamente al valor de los Valores, o podrán suponer que un Tenedor sea incapaz de reembolsar sus valores, en particular debido a la volatilidad del precio del Activo Subyacente.

Cambio normativo

El Emisor podrá reembolsar los Valores si le resulta ilegal o imposible emitir o negociar con los Valores o mantener o negociar con el Activo Subyacente. Actualmente no existe un régimen regulador único para la tenencia, compra y venta del Activo Subyacente. A medida que el Activo Subyacente ha ganado en popularidad y tamaño de mercado, los reguladores de múltiples jurisdicciones han ido examinando el funcionamiento de las redes, los participantes y los centros de negociación del Activo Subyacente. Además de la posible regulación financiera, debido al elevado consumo energético del Activo Subyacente (que se basa en métodos de “prueba de trabajo”), la minería del Activo Subyacente podrá estar sujeta a una regulación derivada del consumo energético o de preocupaciones climáticas.

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

La naturaleza y el alcance de cualquier regulación futura del Activo Subyacente son inciertos, y cualquier regulación futura de este tipo podrá afectar negativamente al precio y a la demanda de dicho Activo Subyacente afectado y, por tanto, a una inversión en los Valores relacionados. Aunque el Activo Subyacente no está regulado o está poco regulado en muchas jurisdicciones, una o más jurisdicciones podrán adoptar medidas que provoquen que sea ilegal o imposible para el Emisor emitir o negociar con los Valores o mantener o negociar con el Activo Subyacente. Si el Emisor determina que este es el caso, podrá reembolsar los Valores. Esta situación podrá producirse en un momento en el que el precio del Activo Subyacente sea inferior al que tendría en otras circunstancias y, como resultado, los Tenedores podrán recibir una cantidad inferior a su inversión inicial.

(D) INFORMACIÓN CLAVE SOBRE LA OFERTA PÚBLICA DE VALORES O LA ADMISIÓN A COTIZACIÓN EN UN MERCADO REGULADO

(a) **¿En qué condiciones y con qué calendario puedo invertir en este valor?**

Términos y condiciones generales, y calendario previsto

Los Valores serán ofrecidos por el Emisor durante el periodo comprendido entre la Fecha de Emisión de los Valores y la última de las siguientes fechas: (i) la fecha de vencimiento del Folleto de Base y (ii) la fecha de vencimiento de la validez de un nuevo folleto de base que sustituya al Folleto de Base.

Un inversor que pretenda adquirir (o adquiera) los Valores de un Participante Autorizado lo hará, y las ofertas y ventas de los Valores a dicho inversor por parte de un Participante Autorizado se realizarán de conformidad con cualquier condición y otros acuerdos vigentes entre dicho Participante Autorizado y dicho inversor, incluidos los relativos al precio, las asignaciones y los acuerdos de liquidación.

Admisión a cotización

Se solicitará la admisión a cotización de los Valores en la SIX Swiss Exchange, dwslegal la BX Swiss y en la Deutsche Börse Xetra. No se garantiza que dichas solicitudes vayan a ser aprobadas o que los Valores vayan a negociarse de hecho en la SIX Swiss Exchange, en la BX Swiss o en la Deutsche Börse Xetra.

Oferta pública en el EEE

Los Valores se ofrecen públicamente a inversores profesionales y minoristas en Suecia, Luxemburgo, Francia, Alemania, Portugal, Finlandia, Países Bajos y España. El Folleto de Base ha sido aprobado por la FSA sueca, como autoridad competente en virtud del Reglamento (UE) 2017/1129 (el "**Reglamento sobre folletos de la UE**"). El Folleto de Base es un folleto a efectos del Reglamento sobre folletos de la UE.

Gastos totales estimados de la emisión/oferta, incluidos los gastos estimados que el Emisor/oferente cobrará al comprador

El Emisor no cobrará ningún gasto a los inversores en relación con la oferta de los Valores. El Participante Autorizado podrá cobrar comisiones a los Tenedores por la suscripción y el reembolso, según lo acordado de forma individual entre los inversores y el Participante Autorizado. Los inversores en los Valores podrán pagar comisiones adicionales de corretaje, comisiones de negociación, diferenciales u otras comisiones al invertir en los Valores. En caso de reembolso solicitado por un tenedor de Valores que no sea un Participante Autorizado, dicho reembolso estará sujeto al pago de una Comisión de Reembolso del Inversor por parte de dicho tenedor de Valores.

¿Quién es el oferente o la persona que solicita la admisión a cotización?

El Emisor es la entidad que solicita la admisión a cotización de los Valores.

(b) **¿Por qué motivos se elabora este folleto?**

El Folleto de Base se ha elaborado con el fin de ofrecer los Valores al público en una serie de Estados miembros de la UE (actualmente, Suecia, Luxemburgo, Francia, Alemania, Portugal, Finlandia, Países Bajos y España) y Suiza (sujeto a presentación ante el Órgano de Revisión suizo pertinente y publicado de conformidad con la FinSA).

Destino e importe neto estimado del producto

Con respecto a la emisión de los Valores sujetos a liquidación en efectivo, la totalidad del producto en efectivo de la emisión de los Valores se destinará a la adquisición de una cantidad correspondiente del Activo Subyacente igual al Derecho de Moneda vigente en ese momento. Con respecto a la emisión de los Valores sujeta a liquidación física, el Participante Autorizado pertinente suscribirá los Valores entregando al Emisor una cantidad correspondiente del Activo Subyacente igual al Derecho de Moneda vigente en ese momento.

Suscripción

La oferta de los Valores no está sujeta a un acuerdo de suscripción sobre una base de compromiso firme.

Conflictos de intereses

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Según la información de que dispone el Emisor, ninguna persona relacionada con la oferta de los Valores tiene un interés significativo en la oferta.

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Xtrackers Digital Markets ETC AG
Emission av 60,000 av tranch nr 54 i serie 1 Xtrackers Galaxy Physical Bitcoin ETC Securities
utfärdas med programmet Xtrackers Digital Markets ETC AG Exchange Traded Products Programme

(A) INTRODUKTIONER (INKLUSIVE VARNINGAR)

Varningar

Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till grundprospektet (enligt definitionen nedan) som kompletterade med de slutliga villkoren (de ”**slutliga villkoren**”) avseende värdepapperen (enligt definitionen nedan).

Varje beslut att investera i värdepapperen ska tas efter att ha beaktat grundprospektet och de slutliga villkoren i sin helhet, inklusive eventuella dokument som införlivas genom hänvisning däri.

Investerare bör notera att de kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Om talan väcks i domstol angående informationen i grundprospektet och de slutliga villkoren kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt där talan väcks, bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.

Skadeståndsansvaret gäller endast de personer som har lämnat in sammanfattningen, inklusive eventuella översättningar av denna, men endast om sammanfattningen är vilseledande, oriktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med grundprospektet och de slutliga villkoren eller om den inte förmedlar viktig information, när den läses tillsammans med grundprospektet och de slutliga villkoren, för att hjälpa investerare när de överväger att investera i värdepapperen.

Du bör läsa hela grundprospektet och de slutliga villkoren noggrant, särskilt riskerna med att investera i de värdepapper som tas upp i avsnittet om ”*riskfaktorer*” i grundprospektet.

Du står i begrepp att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.

Introduktion

Denna sammanfattning avser serie 1 Xtrackers Galaxy Physical Bitcoin ETC Securities, emitterade av Xtrackers Digital Markets ETC AG med ISIN CH1315732250 (“**värdepappersserien**”), där 54 tranch i värdepappersserien är en emittering av 60,000 värdepapper (“**värdepapperen**”) som emitteras den 7 July 2025 (”**emitteringsdatum**”). Den person i vars namn sådana värdepapper är registrerade, om inte annat anges, ska tillsammans vara ”**värdepappersinnehavare**” och var och en ”**värdepappersinnehavare**”.

Emittentens och emittentens identitet och kontaktuppgifter

Emittenten av värdepapperen är Xtrackers Digital Markets ETC AG som bildades som ett aktiebolag (*Aktiengesellschaft*) den 7 november 2023 enligt lagstiftningen i Schweiz för en obegränsad tid och registrerades första gången den 13 november 2023 (”**emittenten**”). Emittentens säte är c/o Vistra Zürich AG, Talstrasse 83, 8001 Zürich, med registreringsnummer CHE-224.432.590. Emittentens telefonnummer är +49 (69) 910 30549. Emittentens webbplats är www.etf.dws.com.

Identitet och kontaktuppgifter för den behöriga myndigheten som godkänner grundprospektet.

Grundprospektet daterat den 17 mars 2025 (”**grundprospektet”**) godkändes av svenska Finansinspektionen (”**Finansinspektionen**”), som behörig myndighet enligt EU:s prospektförordning. Finansinspektionens adress är Box 7821, 103 97, Brunnsgatan 3, Stockholm (telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00).

Det förväntas att grundprospektet, tillsammans med bevis på Finansinspektionens godkännande, kommer lämnas in till ett granskningsorgan i den mening som avses i artikel 52 i FinSA (ett ”**schweiziskt granskningsorgan**”) för automatiskt erkännande i enlighet med artikel 54(2) i FinSA som grundprospekt i den mening som avses i artikel 45 i FinSA. Det schweiziska granskningsorganet är inte den behöriga myndigheten och kommer varken att godkänna eller granska de slutliga villkoren för sådana värdepapper.

(B) VIKTIG INFORMATION OM EMITTENTEN

(a) Vem är emittenten av värdepapperen?

(i) Hemvist och juridisk form, LEI, lag enligt vilken den bedriver verksamhet och registreringsland

Emittenten är ett aktiebolag (*Aktiengesellschaft*) som lyder under lagarna i Schweiz under obegränsad tid. Emittenten är registrerad i handelsregistret i kantonen Zürich under bolagets registreringsnummer CHE-224.432.590. Vistra Zürich AG, Talstrasse 83, 8001 Zürich, Schweiz (”**administratören**”) kommer att fungera som emittentens bolagssekreterare.

Emittentens säte är c/o Vistra Zürich AG, Talstrasse 83, 8001 Zürich. Emittentens identifieringskod för juridisk enhet är 529900WIXTJRV6RK4G26.

Information Classification: Confidential

(ii) Huvudsaklig verksamhet

Emittenten har etablerats som ett specialföretag i syfte att emittera skuldebrev kopplade till vissa godtagbara kryptotillgångar.

(iii) Större aktieägare, inklusive om det är direkt eller indirekt ägt eller kontrollerat och av vem

Emittentens aktiekapital är 100 000 CHF fördelat på 100 registrerade aktier med ett nominellt värde på 1 000 CHF vardera. Aktierna betalas ut till ett belopp av 100 000 CHF. Aktiekapitalet innehas i sin helhet av Vistra Fund Services Limited i dess egenskap av förvaltare för Xtrackers Digital Markets (Jersey) Trust.

Emittenten har inga dotterbolag.

(iv) Verkställande direktörer

Styrelseledamöter i emittenten är Marc Girardin och Kurt Gamper.

(v) Revisorer

KPMG AG på Badenerstrasse 172, PO Box, CH-8036 Zürich har utsetts för att granska emittentens finansiella rapporter. KPMG AG står under tillsyn av den schweiziska federala revisionstillsynsmyndigheten, FAOA, (Swiss Federal Audit Oversight Authority) och är medlem i EXPERTsuisse, veb.ch och Institute of Internal Auditing Switzerland (IIAS).

(b) Vilken är den viktigaste finansiella informationen om emittenten?

Emittenten har nyligen utarbetat reviderade bokslut för perioden från och med den 13 november 2023 till och med den 30 september 2024. Emittentens räkenskapsår slutar den 30 september. Sådana bokslut införlivas med hänvisning till och skall utgöra en del av grundprospektet och kan erhållas från emittentens säte. Nedan följer en sammanfattning av emittentens finansiella basfakta:

Per den 30 september 2024:

Totala tillgångar (i USD)	16 899 354
Totalt eget kapital (i USD)	128 916
Totala skulder (i USD)	16 770 438
Totalt eget kapital och skulder (i USD)	16 899 354

Per den 13 november 2023:

Totala tillgångar (i USD)	0
Totalt eget kapital (i USD)	0
Totala skulder (i USD)	0
Totalt eget kapital och skulder (i USD)	0

(c) Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för emittenten?

<u>Emittenten är ett specialföretag</u>

Emittentens enda verksamhet är att emittera skuldebrev och det relaterade köpet av kryptotillgångar som säkerhet för sådana värdepapper (”**kryptotillgångssäkerheten**”). Emittenten kan också ingå andra transaktioner relaterade till värdepapperen. De enda tillgångar för vilka emittenten kommer behöva göra betalningar och uppfylla sina leveransskyldigheter enligt värdepapperen, kommer vara kryptotillgångssäkerheten som är separerad från värdepapperen och emittentens avtalsrättigheter enligt relevant programnivå och serienivådokument som ingåtts i samband med sådana värdepapper. Emittenten är helt beroende av kryptotillgångssäkerheten för att uppfylla sina skyldigheter enligt värdepapperen och har inga andra tillgångar.

<u>Emittenten är strukturerad för att vara insolvensskyddad, men kan fortfarande hamna på obestånd</u>

Emittenten är strukturerad för att vara insolvensskyddad och kommer endast att ingå avtal med parter som är överens om att inte göra någon ansökan om att inleda likvidation eller konkurs eller liknande förfaranden mot emittenten. Det lämnas dock ingen garanti om att alla krav som uppstår mot emittenten kommer att baseras på att sådana åtgärder inte kommer att vidtas, eller att sådana avtalsbestämmelser nödvändigtvis kommer att respekteras i alla jurisdiktioner. Om någon sådan åtgärd vidtas (eller om sådana avtalsbestämmelser inte respekteras) kan detta leda till en tvångsinlösen av värdepapperen och relaterad åtgärd för genomförandet. Denna åtgärd kan äga rum vid en tidpunkt då priset på den relevanta kryptotillgångssäkerheten är ofördelaktigt för innehavarna av värdepapperen och de kan då få mindre eller väsentligt mindre än de hade förväntat sig under omständigheter som de inte har någon kontroll över.

Motpartsrisk

Emittenten kommer utsättas för kreditrisk för ett antal motparter med vilka emittenten handlar, inklusive men inte begränsat till, den tekniska kontobanken, kryptomäklarna ("**kryptomäklarna**") och förvaringsinstitutet som innehar kryptotillgångssäkerheten ("**förvaringsinstituten**"). Följaktligen är emittenten exponerad mot risker, inklusive kreditrisk, teknisk risk, operativ risk, ryktesrisk och avvecklingsrisk, till följd av att någon av dess motparter inte uppfyller sina respektive skyldigheter (inklusive men inte begränsat till skyldigheten för kryptomäklare att leverera kryptotillgångssäkerheten till emittenten eller betala försäljningsintäkterna till emittenten med avseende på försäljning av kryptotillgångssäkerheten). Om sådana risker skulle uppstå kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på emittentens verksamhet och finansiella ställning.

Emittenten drivs av administratören

Emittenten har utsett och drivs av administratören i enlighet med ett avtal om administration av företagstjänster som ingåtts mellan emittenten och administratören. Administratören är en oberoende, tredje part som har gått med på att tillhandahålla vissa administrativa, redovisnings- och relaterade tjänster till emittenten. Alla styrelseledamöter i emittenten är anställda av administratören. Emittentens verksamhet kan påverkas negativt om avtalet med administratören sägs upp, administratörens insolvens eller konkurs eller försummelse, grov oaktsamhet eller bedrägeri från administratörens eller någon av dess anställda eller ombud. Emittenten kan vara föremål för lagstiftning och förordningar som rör korrupta och olagliga betalningar (inklusive skatteflykt) samt lagar, sanktioner och restriktioner som rör vissa individer och länder. Om emittenten av de berörda myndigheterna har fastställt att den bryter mot någon sådan lagstiftning eller förordning, kan den bli föremål för betydande påföljder, inklusive i vissa fall straffrättsliga påföljder.

(C) VIKTIG INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

(a) Vilka är värdepapperens huvudegenskaper?

Typ av värdepapper, inklusive värdepapperens identifieringsnummer

Värdepapperen utfärdas i ocertifierad form och kommer att clearas och regleras genom SIX SIS AG. Värdepapperen kommer att identifieras unikt med ISIN: CH1315732250.

Valuta, valör, nominellt värde, antal emitterade värdepapper och löptid för värdepapperen

Värdepapperen ger ingen ränta, är odaterade och är säkerställda obligationer med begränsad regressrätt, noterade i US-dollar ("**USD**"). Emittenten kan från tid till annan därefter emittera ytterligare trancher enligt värdepappersserien som är utbytbara med värdepapperen och/eller lösa in värdepapper. Det maximala sammanlagda antalet värdepapper som kan emitteras enligt värdepappersserien är 100 000 000 000. Värdepapperen har inget planerat förfallodatum.

Rättigheter kopplade till värdepapperen

Coin Entitlement (beloppet för den underliggande tillgången)

Värdepapperen betalar inte ränta. Värdepapperen är kopplade till Bitcoin (BTC) (den "**underliggande tillgången"**) så att varje enskild värdepapper medför rätten till inlösen till en mängd av den underliggande tillgången per sådant värdepapper ("**Coin Entitlement**"). På emissionsdagen för värdepapperen i serien är Coin Entitlement, BTC 0,000175 för varje värdepapper.

Coin Entitlement beräknas per enskilt värdepapper till åtta decimaler avrundade nedåt i enlighet med följande formel och minskas dagligen för att återspegla den upplupna produktavgiften som ska betalas för värdepapperen.

$$CE_{(i,t)} = CE_{(i,t-1)} \left(1 - PF_{(i,t)}\right)^{1/N}$$

där:

i	avser värdepappersserien;
t	tillämplig dag (med *t-1* som föregående dag);
$CE_{(i,t)}$	Avser Coin Entitlement per värdepapper för dag *t*;
$CE_{(i,t-1)}$	Avser Coin Entitlement per värdepapper dagen före dag *t*;

$PF_{(i,t)}$	Avser den årliga produktavgiften som gäller för värdepappersserien på dag *t*, uttryckt som decimal, och
N	betyder kalenderdagräkningen, som är 360.

Produktavgift

Produktavgiften uppgår till 0,35 procent. Per år som gäller för värdepappersserien (”**produktavgiften**”) tillkommer dagligen och minskar aktuell Coin Entitlement. Detta innebär att kvantiteten underliggande tillgångar som varje värdepapper är kopplat till minskar dagligen med beloppet för produktavgiften.

Teckning och inlösen

Emittenten gör endast teckning av värdepapper tillgänglig för en auktoriserad deltagare som utsetts med avseende på programmet vars lista publiceras på emittentens webbplats (www.etf.dws.com) (”**auktoriserad deltagare**”).

Värdepappersinnehavare kan begära inlösen av värdepapper genom den auktoriserade deltagaren. Värdepappersinnehavare som inte är auktoriserade deltagare får endast begära inlösen av värdepapper genom kontantavveckling eller fysisk avveckling direkt med emittenten om vissa villkor har uppfyllts för sådan kontantavveckling eller fysisk avveckling som anges i värdepappersvillkoren. Om sådana villkor för kontantavveckling eller fysisk avveckling (i förekommande fall) inte har uppfyllts, får sådana värdepappersinnehavare endast begära inlösen genom en auktoriserad part och inte direkt med emittenten. Vid inlösen som begärs av en värdepappersinnehavare som inte är en auktoriserad deltagare, kommer sådan inlösen att vara föremål för betalning av en förutbestämd inlösenavgift av sådan värdepappersinnehavare som meddelas av emittenten till värdepappersinnehavaren från tid till annan (”**investerares inlösenavgift**”).

Vid inlösen av värdepapper kommer en värdepappersinnehavare att få:

(i) I händelse av inlösen genom kontantavveckling, ett kontantbelopp som representerar försäljningsintäkterna från kryptotillgångssäkerheten som innefattar den underliggande tillgången som motsvarar den då aktuella Coin Entitlement; eller

(ii) I händelse av inlösen genom fysisk avveckling, en kvantitet av kryptotillgångssäkerheten som innefattar den underliggande tillgången som motsvarar den då aktuella Coin Entitlement,

I varje fall, efter avdrag för inlösenavdragen (enligt definitionen nedan), (”**inlösenbeloppet**”). Värdepapperen kan också lösas in i förtid på grund av att vissa förtida inlösenhändelser har inträffat.

Inlösenavdrag

Vissa avdrag görs från det betalda beloppet eller beloppet av kryptotillgångssäkerheten som levereras till värdepappersinnehavare vid inlösen av värdepapper (”**inlösenavdrag**”). Inlösenavdragen återspeglar de kostnader som emittenten ådragit sig i samband med försäljningen eller överföringen av kryptotillgångssäkerheten för inlösen. Inlösenavdragen minskar därför det inlösenbelopp som ska betalas eller levereras till värdepappersinnehavaren.

Beskrivning av justeringar, rangordning och begränsningar som är kopplade till värdepapperen

Villkoren för värdepapperen innehåller bestämmelser om att sammankalla möten för värdepappersinnehavare för att behandla frågor som påverkar deras intressen i allmänhet. Dessa bestämmelser gör det möjligt för definierade majoriteter att binda alla innehavare till beslut, inklusive innehavare som inte deltog och röstade på det relevanta mötet och innehavare som röstade på ett sätt som strider mot majoriteten. Värdepappersinnehavare kan också fatta beslut i förhållande till värdepapperen skriftligen och via ett tillämpligt clearingsystem, i varje fall genom erforderlig majoritet.

Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur i händelse av insolvens

Värdepapperen ger ingen ränta, är odaterade och är säkerställda obligationer med begränsad regressrätt mot emittenten och är lika rankade sinsemellan. Emittenten kommer att bevilja till förmån för Vistra Capital Markets Trustees Limited (”**förvaltaren**”) säkerhet över kryptotillgångssäkerheten och emittentens rättigheter enligt vissa dokument som ingåtts i samband med värdepapperen för att säkra sina skyldigheter gentemot värdepappersinnehavarna (”**transaktionsvärdepapper**”). Förvaltaren ska hålla de intäkter från verkställighet som den erhållit på förtroende och fördela dem i enlighet med den överenskomna prioritetsordningen.

Begränsningar för fri överlåtbarhet av värdepapperen

Värdepapperen kan överlåtas, med förbehåll för restriktioner om att erbjuda, sälja och överlåta i lagarna i någon jurisdiktion där värdepapperen erbjuds eller säljs. Värdepapperen får inte överlåtas eller säljas till någon värdepappersinnehavare som enligt emittentens uppfattning, genom sitt innehav av värdepapperen, i strid med eller föremål för sanktioner enligt tillämplig lag eller skulle riskera att utsätta emittenten eller någon transaktionspart för brott mot eller sanktioner enligt tillämplig lag.

(b) Var kommer värdepapperen att handlas?

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Ansökan kommer att göras för att värdepapperen ska tas upp till handel på SIX Swiss Exchange, BX Swiss och Deutsche Börse Xetra.

Inga garantier görs för att sådana ansökningar kommer att godkännas eller att värdepapperen faktiskt kommer att handlas på SIX Swiss Exchange, BX Swiss eller Deutsche Börse Xetra.

(c) Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för värdepapperen?

Regressrätten mot emittenten är begränsad

Värdepapperen är säkerställda obligationer med begränsad regressrätt mot emittenten. Betalningar eller leveranser som ska göras med avseende värdepapperen (inklusive betalning eller leverans av det relevanta inlösenbeloppet) kommer endast att göras av belopp som mottagits av eller på uppdrag av emittenten med avseende på den separerade kryptotillgångssäkerheten för värdepappersserien. Kryptotillgångssäkerheten kan vara otillgänglig på obestämd tid om den privata nyckeln och eventuell frö-, backup- eller huvudnyckel som är relaterad till den förloras, förstörs eller på annat sätt äventyras.

De rättigheter som tillhör värdepappersinnehavare som ska betalas eller erhållas för det relevanta inlösenbeloppet enligt värdepappersserien vid verkställighet av transaktionssäkerheten är underordnade förvaltarens, en irländsk mottagare eller någon mottagare enligt eller i enlighet med trusturkunden eller värdepappersdokumentet, förvaringsinstitut, betalningsombud, förvaltningsombud, arrangör, kryptoutförandeombudet, inklusive men utan begränsning, alla skatter som ska att betalas och eventuella avgifter, kostnader och utgifter därtill. Som ett resultat kommer medel som är tillgängliga för emittenten i anslutning till värdepapperen att tillämpas för att uppfylla sådana högre rankade betalningar innan det relevanta inlösenbeloppet betalas eller levereras till värdepappersinnehavare.

Om de belopp som mottagits avseende säkerheten för kryptosäkerhetstillgångar är otillräckliga för att göra betalningar eller leveranser med avseende på värdepapperen, kommer inga andra tillgångar att vara tillgängliga för värdepappersinnehavare och eventuella utestående fordringar mot emittenten kommer att annulleras. Under sådana omständigheter kan värdepappersinnehavare förlora en del av eller hela sin investering.

Värdepappersinnehavare har inte rätt att direkt utöva sin rätt att verkställa transaktionssäkerheten. Endast förvaltaren får verkställa transaktionssäkerheten i enlighet med och under förutsättning av villkoren i trusturkunden och de relevanta värdepappersdokumenten.

Inga auktoriserade deltagare

Det kan inte garanteras att det alltid kommer finnas en auktoriserad deltagare utsedd av emittenten för att behandla teckning och inlösen av värdepapperen. I sådana fall där ingen auktoriserad part har utsetts med avseende på den relevanta värdepappersserien, kan varje värdepappersinnehavare lösa in värdepapperen direkt med emittenten antingen genom kontantavveckling eller genom fysisk avveckling, men värdepappersinnehavare bör notera att (i) sådana fall sannolikt kommer orsaka en försening i inlösen av värdepapperen eller ge upphov till ytterligare administrativ börda för värdepappersinnehavaren eller leda till en tidig inlösen av värdepapperen, (ii) Värdepappersinnehavare kan behöva tillhandahålla ytterligare dokument till emittentens och/eller det huvudsakliga betalningsombudets belåtenhet, inklusive validerings- och/eller KYC-kontroller som görs över den finansiella mellanhanden som upprätthåller berört värdepapperskonto för sådan värdepappersinnehavare och (iii) alla (och inte endast en del) av de värdepapper som ägs av sådana innehavare av värdepapper kommer att vara föremål för inlösen. Sådana förseningar kan ha en negativ inverkan på värdet för värdepapperen och värdepappersinnehavarnas investeringar.

Godkända deltagares aktiviteter

Auktoriserade deltagare tillhandahåller likviditet genom att skapa en marknad för värdepapperen och handlägga teckning och inlösen av värdepapperen. Det pris till vilket en värdepappersinnehavare kan sälja sina värdepapper till en auktoriserad deltagare kan vara lägre än det pris till vilket den auktoriserade deltagaren får sälja värdepapper till potentiella värdepappersinnehavare. Det pris till vilket en auktoriserad deltagare får sälja värdepapper till potentiella värdepappersinnehavare kan också ta i beaktning avgifter, kostnader, utgifter, provisioner och andra kostnader som den auktoriserade deltagaren kan debitera potentiella värdepappersinnehavare. Potentiella värdepapper kan också ådra sig avgifter som tas ut av den börs på vilken sådana värdepapper är upptagna till handel. Eventuella ändringar i mellanskillnaden av sälj- och köpkursen som erbjuds av auktoriserade deltagare och/eller avgifter som tas ut av auktoriserade deltagare kan påverka en potentiell investerares avkastning på värdepapperen, och kan innebära att en investerare drabbas av en förlust på värdepapperen.

Störningar och stopp

Om förekomsten av vissa händelser som leder till störningar för värdepapperen, t.ex. om en priskälla för den underliggande tillgången som den relevanta förvaringsinstitutet stoppar sina tjänster eller tillämpar en karantän på någon del av kryptotillgångssäkerheten eller eventuella avvecklingsfel som orsakas av berört clearingsystem, förvaringsinstitut, kontobank eller blockkedjenätverk (häri kallade ”**störningshändelser**”), kan godkännande av en begäran om teckning eller inlösen av värdepapper stoppas tills en sådan störning upphör, och de inte upphör kan sådana begäranden avvisas. Dessutom ska alla värderingar avseende kryptotillgångssäkerheten och likviddagen för inlösen av värdepapper skjutas upp tills ingen sådan störningshändelse längre föreligger.

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Under den period som inlösen av värdepapper avbryts kan marknadsvärdet på relevanta kryptotillgångssäkerheter (och därmed marknadsvärdet på värdepapperen) minska avsevärt. Detta kan resultera i att värdepapper erhåller mindre, eller betydligt mindre, än de skulle ha erhållet om en sådan störning inte hade inträffat.

Avvikelse

Referenspriset för en underliggande tillgång kan avvika från det pris till vilket emittenten kan köpa eller avyttra kryptotillgångssäkerheten vilket kan ha negativ påverkan på realiserade intäkter från försäljningen av sådana underliggande tillgångar vid inlösen eller skapande av värdepapperen. Under sådana omständigheter kan värdepappersinnehavare förlora en del av eller hela sin investering.

Blockkedjeteknik och risker relaterade till den underliggande tillgången

Den underliggande tillgången bygger på blockkedjeteknik och andra kryptografiska och algoritmiska protokoll som representerar ny och snabbt utvecklande teknik som är föremål för en mängd olika faktorer som är svåra att utvärdera. Tidigare har brister i källkoden för den underliggande tillgången exponerats och utnyttjats, däribland brister som inaktiverade viss funktionalitet för användare, exponerade användarnas personuppgifter och/eller uppgifter om den underliggande tillgången, vilket till och med har lett till stöld av användarnas underliggande tillgång. I synnerhet kan problem med konsensusmekanismen störa den underliggande funktionen. Upptäckt av brister i, eller utnyttjande av, källkoden som tillåter skadliga aktörer att ta den underliggande tillgången i strid med kända nätverksregler har inträffat. Kryptografin som ligger till grund för den underliggande tillgången kan visa sig vara bristfällig eller ineffektiv, eller utvecklingen inom matematik och/eller teknik, inklusive framsteg inom digital databehandling, algebraisk geometri och kvantdatorer, kan leda till att sådan kryptografi blir ineffektiv. Under någon av dessa omständigheter, och om emittenten innehar den underliggande tillgången, skulle en skadlig aktör kunna stjäla den underliggande tillgången eller göra den underliggande tillgången värdelös, vilket skulle ha negativ påverkan på en investering i värdepapperen.

Förutom de nya och associerade riskerna med kryptotillgångsnätverk är det övergripande ekosystemet för kryptotillgångar, inklusive kryptotillgångsmäklare, kryptotillgångsbörser och förvaringsinstitut för kryptotillgångar, mindre etablerade än det traditionella finansiella ekosystemet, på grund av dess nya begränsade reglering och snabba utveckling.

Den underliggande tillgången kan vara föremål för betydande prisvolatilitet och kan ha varit föremål för perioder med hög volatilitet tidigare, och sådan volatilitet kan orsakas av faktorer som (men inte begränsat till) spekulation, regleringsmiljön i allmänhet och den underliggande tillgångens marknadsanpassning. Kryptotillgångar är beroende av internet och betydande störningar i internetanslutningen kan störa transaktionerna för kryptotillgångsnätverken. Kryptotillgångarna har utsatts för ett antal överbelastningsattacker, vilket har lett till tillfälliga förseningar i blockskapandet och i överföringen av kryptotillgångarna.

I händelse av nätverksoenighet kan kryptotillgångsnätverket delas upp i två oförenliga protokollversioner med två olika kryptotillgångar (vanligen kallad en ”hard fork”-händelse). Eftersom nätverket delar sig i två delar leder ”hard forks” ofta till lägre anpassning för varje kryptotillgång och ökar därmed nätverkens osäkerhet och andra risker.

Hackning, insolvens och andra risker för förvaringsinstitut

Förvaringsinstitut kan utsättas för risker som härrör från, men inte begränsat till, teknik, drift, processer och människor.

Det är möjligt att ett förvaringsinstitut eller ett system som samverkar med ett förvaringsinstitut kan bli föremål för ett hackningsförsök. Ett sådant försök, om det lyckas, kan resultera i förlust av kryptotillgångssäkerheten och/eller göra det omöjligt för emittenten att skapa eller lösa in värdepapper. Detta kan ha en negativ inverkan på värdet av värdepapperen och/eller försämra värdepappersinnehavarens förmåga att avyttra sina värdepapper.

Om förvaringsinstituten skulle bli föremål för insolvens eller liknande förfaranden, finns det en risk för att emittenten kommer ställas inför en försening i överföringen eller mottagandet av kryptotillgångssäkerheten som innehas av det förvaringsinstitutet, eller att den inte kan hämta kryptotillgångssäkerheten helt och hållet.

Arrangören har inga skyldigheter gentemot värdepappersinnehavaren

Värdepappersvillkoren ger emittenten rätt att göra vissa bestämningar, beräkningar och justeringar i förhållande till värdepapperen, vilka är avgörande och bindande för värdepappersinnehavarna. Emittenten kan konsultera arrangören innan den gör några sådana bestämningar, beräkningar och justeringar, och kan förlita sig på arrangörens rekommendationer utan samtycke från värdepappersinnehavare, förvaltare eller någon annan transaktionspart.

Arrangören har inga skyldigheter gentemot värdepappersinnehavare att göra sådana beräkningar, bestämningar eller ge några rekommendationer, och kan göra bestämningar som kan påverka värdepappersinnehavare negativt.

Rekommendationerna från arrangören kan ha en negativ inverkan på värdet av värdepapperen, eller kan resultera i att en värdepappersinnehavare inte kan lösa in sina värdepapper, särskilt på grund av volatiliteten i priset på den underliggande tillgången.

Ändrad lagstiftning

Emittenten kan lösa in värdepapperen om det blir olagligt eller omöjligt för emittenten att emittera eller handla i värdepapperen eller hålla avtal med den underliggande tillgången. Det finns för närvarande inget enskilt regelverk för ägande, inköp och försäljning av den underliggande tillgången. Eftersom den underliggande tillgången har ökat i popularitet och marknadsstorlek har tillsynsmyndigheter i flera jurisdiktioner undersökt driften av de underliggande nätverken, deltagarna och handelsplatserna. Förutom potentiell finansiell reglering, på grund av den höga energianvändningen för den underliggande tillgången (som bygger på en ”bevis på arbete”-metod), kan utvinning av den underliggande tillgången omfattas av reglering som härrör från energianvändning eller klimatfrågor.

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Arten och omfattningen av eventuell framtida reglering av den underliggande tillgången är osäker, och en sådan framtida reglering kan ha negativ påverkan på priset och efterfrågan på sådana berörda underliggande tillgångar och därför en investering i de relaterade värdepapperen.

Även om den underliggande tillgången är antingen oreglerad eller lätt reglerad i många jurisdiktioner, kan en eller flera jurisdiktioner vidta åtgärder som gör det olagligt eller omöjligt för emittenten att emittera eller handla med värdepapper eller att inneha eller handla med den underliggande tillgången. Om emittenten fastställer att så är fallet kan emittenten lösa in värdepapperen. Detta kan inträffa vid en tidpunkt då priset på den underliggande tillgången är lägre än vad som annars skulle vara fallet och som ett resultat kan värdepappersinnehavarna få mindre än sin ursprungliga investering.

(D) VIKTIG INFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH/ELLER UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

(a) **Under vilka villkor och tidsplaner kan jag investera i dessa värdepapper?**

Allmänna villkor och förväntad tidsplan

Värdepapperen erbjuds av emittenten under perioden från och med emissionstidpunkten för värdepapperen till och med den senare av (i) dagen för utgången av grundprospektet och (ii) utgången av giltighetstiden för ett nytt grundprospekt som ersätter grundprospektet.

En investerare som avser att förvärva (eller förvärva) värdepapper från en auktoriserad part kommer göra det, och erbjudanden och försäljning av värdepapper till en sådan investerare av en auktoriserad part kommer att ske i enlighet med eventuella villkor och andra arrangemang som finns mellan den auktoriserade parten och sådan investerare, inklusive när det gäller pris, tilldelning och avvecklingsarrangemang.

Tillträde till handel

Ansökan kommer att göras för att värdepapperen ska tas upp till handel på SIX Swiss Exchange, BX Swiss och Deutsche Börse Xetra. Inga garantier görs för att sådana ansökningar kommer att godkännas eller att värdepapperen faktiskt kommer att handlas på SIX Swiss Exchange, BX Swiss eller Deutsche Börse Xetra.

Offentligt erbjudande inom EES

Värdepapperen erbjuds offentligt till professionella och icke-professionella investerare i Sverige, Luxemburg, Frankrike, Tyskland, Portugal, Finland, Nederländerna och Spanien. Grundprospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 ("**EU:s prospektförordning**"). Grundprospektet består av ett prospekt i enlighet med EU:s prospektförordning.

Uppskattade totala kostnader för emissionen/erbjudandet, inklusive uppskattade kostnader som emittenten/erbjudaren har debiterat köparen

Inga kostnader debiteras investerare av emittenten i samband med erbjudandet av värdepapperen. Den auktoriserade deltagaren får debitera värdepappersinnehavaren avgifter för teckning och inlösen, enligt överenskommelse mellan investerare och den auktoriserade deltagaren. Investerare i värdepapperen kan betala ytterligare mäklaravgifter, provisioner, handelsavgifter, spreadar eller andra avgifter när de investerar i värdepapperen.

Vid inlösen som begärs av en värdepappersinnehavare som inte är en auktoriserad deltagare, kommer värdepappersinnehavaren behöva betala en inlösenavgift för investerare.

Vem är den som erbjuder och/eller den person som ansöker om tillträde till handeln?

Emittenten är den enhet som begär upptagande till handel med värdepapperen.

(b) **Varför produceras prospektet?**

Grundprospektet har tagits fram i syfte att erbjuda värdepapper till allmänheten i ett antal EU-medlemsstater (för närvarande Sverige, Luxemburg, Frankrike, Tyskland, Portugal, Finland, Nederländerna och Spanien) och Schweiz (med förbehåll för arkivering hos det relevanta schweiziska tillsynsorganet och publiceras i enlighet med FinSA).

Användning och uppskattade nettobelopp från försäljningen

När det gäller emission av värdepapper som är föremål för kontantavveckling kommer hela beloppet av de kontanta intäkterna från emissionen av värdepapperen att användas för att förvärva ett motsvarande belopp av underliggande värde som motsvarar den då aktuella Coin Entitlement. När det gäller emission av värdepapper som är föremål för fysisk avveckling, kommer den relevanta auktoriserade deltagaren att teckna värdepapperen genom att leverera ett motsvarande belopp av den underliggande tillgången till emittenten som motsvarar den då aktuella Coin Entitlement.

Garanti

Information Classification: Confidential

Docusign Envelope ID: 9D5FE34D-553A-48F8-84E7-178A3CFDF6C4

Erbjudandet är inte förbehållet ett garantiavtal på grundval av ett fast åtagande.

Intressekonflikter

Såvitt emittenten är medveten har ingen person som är involverad i erbjudandet av värdepapperen ett väsentligt intresse i erbjudandet.

Information Classification: Confidential