

30th April 2019

FINAL TERMS

SMARTETN P.L.C.

(incorporated as a public company with limited liability in Ireland with its registered office at 2nd Floor, Palmerston House, Fenian Street, Dublin 2, Ireland)
(as "**Issuer**")

Issue of Series 2019-05 6,000 **Delta Prime Fund – Share B** linked Certificates due 2024
(the "**Certificates**")

under the €2,000,000,000
Structured Medium Term Certificate Programme

guaranteed by

CIRDAN CAPITAL MANAGEMENT LTD

(incorporated as a private company with limited liability in England)
(as "**Guarantor**")

Any person making or intending to make an offer of the Certificates may only do so:

- i. in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 7.5 of Part B below, provided such person is of a kind specified in that paragraph and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph; or
- ii. otherwise, in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or the Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

Neither the Issuer nor the Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Certificates in any other circumstances.

MIFID II product governance / Retail investors, professional investors and ECPs target market – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Certificates has led to the conclusion that: (i) the target market for the Certificates is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Certificates to retail clients are appropriate - investment advice, portfolio management, and non-advised sales, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. Any person subsequently offering, selling or recommending the Certificates (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 Certificates (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the General Conditions of the Certificates (and, together with the applicable Annex(es), the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus dated 15 June 2018 and the supplements to it dated 14 August 2018, 30 August 2018 and 13 November 2018 which together constitute a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Certificates described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Certificates is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. An issue specific summary of the Certificates (which comprises the summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus has been published on the websites of the Central Bank of Ireland (<http://www.centralbank.ie>).

The Certificates have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") or under any state securities laws, and the Certificates may not at any time be offered, sold, transferred, pledged, delivered, redeemed, directly or indirectly, at any time within the United States or to, or for the account or benefit of, or by, any U.S. person (as defined in Regulation S under the Securities Act). Furthermore, the Certificates do not constitute, and have not been marketed as, contracts of sale of a commodity for future delivery (or options thereon) subject to the U.S. Commodity Exchange Act, as amended (the "**CEA**"), and trading in the Certificates has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission (the "**CFTC**") pursuant to the CEA, and no U.S. person may at any time trade or maintain a position in the Certificates. For a description of the restrictions on offers and sales of the Certificates, see "*Subscription and Sale*" in the Base Prospectus.

As used herein, "**U.S. person**" includes any "**U.S. person**" or person that is not a "**non-United States person**" as either such term may be defined in Regulation S or in regulations adopted under the CEA.

- | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. (a) Issuer: | SmartETN P.L.C. |
| (b) Guarantor | Cirdan Capital Management Ltd. |
| (c) Principal Paying Agent: | Citibank N.A., London Branch |
| (d) Registrar: | Not applicable |
| (e) Transfer Agent: | Not applicable |
| (f) Calculation Agent: | Cirdan Capital Management Ltd |
| 2. (a) Series Number: | 5 |
| (b) Tranche Number: | 1 |
| (c) Date on which the Certificates will be consolidated and form a single Series: | Not applicable |
| (d) Applicable Annexes: | Annex 1: Payout Conditions
Annex 5: Fund Linked Conditions |
| 3. Specified Certificates Currency or Currencies: | EUR |
| 4. Aggregate Principal Amount / Number of Certificates: | |
| (a) Series: | 6,000 Number of Certificates with an Aggregate Principal Amount of EUR 6,000,000 being the equivalent of 6,000 Units |
| (b) Tranche: | 6,000 |
| 5. Issue Price: | EUR 1,000 per Unit |

6. (a) Specified Denomination(s):	1 Unit
(b) Trading Method:	Unit
	One Certificate of the Specified Denomination equals one Unit
	If the Trading Method is specified as Unit, then the Certificates will be tradable by reference to the number of Certificates being traded (each having the Specified Denomination) as opposed to the Aggregate Principal Amount of the Certificates being traded
(c) Aggregate Issue Size:	6,000
(d) Unit Value:	EUR 1,000 per Unit
(e) Minimum Tradable Size:	10 Unit
(f) Multiple Tradable Size:	1 Unit
(g) Aggregate Proceeds Amount:	EUR 6,000,000
(h) Minimum Tradable Amount:	Not applicable
(i) Calculation Amount:	EUR 1,000
7. (a) Issue Date:	13 th May 2019
(b) Interest Commencement Date:	Not applicable
8. Maturity Date:	13 th May 2024 or if that is not a Business Day the immediately succeeding Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event it will be brought forward to the immediately preceding Business Day (the " Scheduled Maturity Date ")
9. Interest Basis:	Not applicable
10. Redemption Basis:	Fund Linked Redemption The Final Redemption Amount shall be subject to a minimum of 10 per cent. of the Specified Denomination of the relevant Certificates
11. Reference Item:	Delta Prime Fund – Share B
12. Put/Call Options:	Certificateholder Put Option
13. Settlement Exchange Rate Provisions:	Not applicable
14. Status of the Certificates:	Senior
15. Knock-in Event:	Not applicable
16. Knock-out Event:	Not applicable

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

17. Interest:	Not applicable
18. Fixed Rate Certificate Provisions:	Not applicable
19. Floating Rate Certificate Provisions:	Not applicable
20. Specified Interest Amount Certificate Provisions:	Not applicable
21. Zero Coupon Certificate Provisions:	Not applicable

22. Index Linked Interest Provisions:	Not applicable
23. Equity Linked Interest Provisions:	Not applicable
24. Inflation Linked Interest Provisions:	Not applicable
25. Fund Linked Interest Provisions:	Not applicable
26. Foreign Exchange (FX) Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable
27. Reference Item Rate Linked Interest:	Not applicable
28. Combination Certificate Interest:	Not applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

29. Final Redemption Amount: Calculation Amount * Final Payout

subject to a minimum of 10 per cent. of the Specified Denomination of the relevant Certificates.

30. Final Payout: Applicable

Redemption (ii) – “Call”

Constant Percentage + (Leverage * (FR Value – Strike Percentage)) * RI FX Rate

For such purposes:

“**Constant Percentage**” means 100 per cent.

“**Leverage**” means 100 per cent.

“**FR Value**” means, in respect of the Redemption Valuation Date, RI Value, where:

“**RI Value**” means, in respect of a Reference Item and a ST Valuation Date, (i) the RI Closing Value for such Reference Item in respect of such ST Valuation Date, divided by (ii) the relevant RI Initial Value (expressed as a percentage).

“**ST Valuation Date**” means the Redemption Valuation Date

“**RI Closing Value**” means, in respect of a Reference Item and a ST Valuation Date, the NAV per Fund Share (as defined in the Fund Linked Conditions) on such ST Valuation Date.

“**RI Initial Value**” means, in respect of a Reference Item, Initial Closing Price

“**Initial Closing Price**” means the RI Closing Value of a Reference Item on the Initial Calculation Date

“**Strike Percentage**” means 100 per cent.

“**RI FX Rate**” means 1

31. Automatic Early Redemption: Applicable

ST Automatic Early Redemption

(i) Automatic Early Redemption Event:	In respect of all Automatic Early Redemption Valuation Dates for all Automatic Early Redemption Valuation Periods, the AER Value is: less than or equal to the Automatic Early Redemption Level.
(ii) AER Value:	Monthly NAV / Initial Closing Price
(iii) Automatic Early Redemption Payout:	The Automatic Early Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula: Calculation Amount * (AER Percentage + AER Additional Rate)
(iv) Automatic Early Redemption Level/Price:	30 per cent.
(v) Automatic Early Redemption Range:	Not applicable
(vi) AER Percentage:	10 per cent.
(vii) Automatic Early Redemption Date(s):	The date falling 10 Business Days following the Automatic Early Redemption Period in respect of which an Automatic Early Redemption Event has occurred
(viii) AER Additional Rate:	Not applicable
(ix) Automatic Early Redemption Valuation Dates:	Each Scheduled Trading Day falling within the relevant Automatic Early Redemption Valuation Period
(x) Automatic Early Redemption Valuation Period:	The period from Issue Date to Redemption Valuation Date
(xi) Automatic Early Redemption Valuation Time:	Any time during the Automatic Early Redemption Valuation Period
(xii) Averaging:	Averaging does not apply
32. Issuer Call Option:	Not Applicable
33. Certificateholder Put:	Applicable
(i) Optional Redemption Date(s):	30 Business Days after the Optional Redemption Valuation Date
(ii) Optional Redemption Valuation Date(s):	Every last day of the month. If such day is not a Business Day in Luxembourg then the Valuation Date will be the following Business Day.
(iii) Optional Redemption Amount(s):	The Closing Price of the Certificate on the Optional Redemption Valuation Date
(iv) Notice Period:	15 Business Days
34. Early Redemption Amount:	10 per cent of the Calculation Amount, subject to a minimum of 10 per cent. of the Specified Denomination of the relevant Certificates
35. Index Linked Redemption:	Not applicable
36. Equity Linked Redemption:	Not applicable
37. Inflation Linked Redemption:	Not applicable
38. Fund linked Redemption:	Applicable
(i) Fund/Fund Basket:	Delta Prime Fund – Share B
(ii) Fund Shares:	Delta Prime Fund – Share B

ISIN: LU1979610075

Bloomberg Code: DELPRMB LX <Equity>EUR

Currency: EUR

(iii) Exchange:	Not applicable
(iv) Related Exchange:	Not applicable
(v) Exchange Business Day:	Not applicable
(vi) Scheduled Trading Day:	Not applicable
(vii) Strike Date:	Not applicable
(viii) Strike Period and Strike Days:	Not applicable
(ix) Averaging:	Averaging does not apply to the Certificates
(x) Observation Date:	Not applicable
(xi) Observation Period:	Not applicable
(xii) Redemption Valuation Date:	4 th May 2024
(xiii) Valuation Time:	Not applicable
(xiv) Fund Service Provider:	Quality Investment Asset Management (Luxembourg)
(xv) Fund Documents:	In respect of any Fund Share, the constitutive and governing documents, subscription agreements and other agreements of the Fund specifying the terms and conditions relating to such Fund Share
(xvi) Fund Business Day:	All Fund Share Basis
(xvii) Initial Calculation Date:	30 th April 2019
(xviii) Final Calculation Date:	Not applicable
(xix) Calculation Date(s):	Not applicable
(xx) Exchange Rate:	Not applicable
(xxi) NAV Barrier:	Not applicable
(xxii) NAV Trigger Percentage:	Not applicable
(xxiii) NAV Trigger Period:	Not applicable
(xxiv) Basket Trigger Level:	Not applicable
(xxv) Number of NAV Publication Days:	Not applicable
(xxvi) Market Disruption:	Specified Maximum Days of Disruption will be equal to three
(xxvii) Extraordinary Events:	As set out in Fund Linked Conditions
(xxviii) Additional Extraordinary Fund Event:	The following Additional Disruption Events apply to the Certificates: Change in Law Hedging Disruption Increased Cost of Hedging The Trade Date is 30 th April 2019
(xxix) Delayed Payment Cut-Off Date:	As set out in Fund Linked Condition 6
39. Foreign Exchange (FX) Rate Linked Redemption:	Not applicable

40. Reference Item Rate Linked Redemption:	Not applicable
41. Combination Certificate Redemption:	Not applicable
42. Provisions applicable to Instalment Certificates:	Not applicable
43. Provisions applicable to Partly Paid Certificates; amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made and consequences of failure to pay, including any right of the Issuer to forfeit the Certificates and interest due on late payment:	Not applicable
44. Payment Disruption Event:	Not applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE CERTIFICATES

45. Form of Certificates:	Bearer Certificates: Temporary Bearer Global Certificate exchangeable for a Permanent Bearer Global Certificate which is exchangeable for definitive Bearer Certificates only upon an Exchange Event excluding the exchange event described in paragraph (iii) of the definition in the permanent Global Certificate
46. New Global Note:	No
47. (i) Financial Centre(s):	Not applicable
(ii) Additional Business Centre(s):	New York and London
48. Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Certificates (and dates on which such Talons mature):	No
49. Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions:	Not applicable
50. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:	Not applicable

RESPONSIBILITY

The Issuer and the Guarantor accept responsibility for the information contained in these Final Terms.

Signed on behalf of the Issuer:

By: _____

Duly authorised

Signed on behalf of the Guarantor:

By: _____

Duly authorised

PART B -OTHER INFORMATION

1 Listing and Admission to trading

Frankfurt Stock Exchange (Open Market)

Application has been made for the Certificates to be admitted to trading on the regulated unofficial market of the Frankfurt Stock Exchange (Open Market) (managed by Börse Frankfurt Zertifikate) with effect from on or about the Issue Date.

2 Ratings

The Certificates have not been rated

The Issuer has not been rated

The Guarantor has not been rated

3 Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue

Save for any fees payable to the Dealer, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

4 Reasons for the Offer, Estimated Net Proceeds and Total Expenses

(i) Reasons for the offer:

As set out in the “*Use of Proceeds*” in the Base Prospectus.

(ii) Estimated net proceeds:

EUR 6,000,000

(iii) Estimated total expenses:

EUR 10,000

The estimated total expenses that can be determined as of the issue date are up to EUR 10,000 consisting of listing fees, such expenses exclude out-of-pocket expenses incurred or to be incurred by or on behalf of the Issuer in connection with the admission to listing.

5 Performance of Fund, Explanation of Effect on Value of Investment and Other information concerning the Underlying

The past and future performance, the volatility and background information about the Fund can be obtained from the Calculation Agent and/or from the corresponding Bloomberg Screen Page as set out in paragraph 38 (i) above.

6 Operational Information

(i) ISIN Code:

XS1992976941

(ii) Common Code:

199297694

(iii) CUSIP:

Not applicable

(iv) Valoren Code:

Not applicable

(v) Other Code(s):

Not applicable

(vi) Any clearing system(s) other than Euroclear, Clearstream Luxembourg and the DTC approved by the Issuer and the Principal Paying Agent and the relevant identification number(s):

Not applicable

(vii) Delivery:

Delivery against payment

(viii) Additional Paying Agent(s) (if any):

Not applicable

- (ix) Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility
- No. Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Certificates are capable of meeting them the Certificates may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Certificates will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

7 DISTRIBUTION

- 7.1 Method of distribution: Non-syndicated
- 7.2 If non-syndicated, name and address of relevant Dealer: Cirdan Capital Management Ltd
5th Floor, 1 Knightsbridge Green, SW1X 7NE, London
United Kingdom
- 7.3 U.S. Selling Restrictions: The Certificates are only for offer and sale outside the United States in offshore transactions to persons that are not U.S. persons in reliance on Regulation S under the Securities Act and may not at any time be offered, sold, transferred, pledged, delivered, redeemed, directly or indirectly, at any time within the United States or to, or for the account or benefit of, or by, any U.S. person.
TEFRA D
- 7.4 U.S. "Original Issue Discount" Legend: Not applicable
- 7.5 Non-Exempt Offer: Applicable
- Non-exempt Offer Jurisdictions: Germany
- Offer Period: 12 May 2019 until 15 February 2020
- Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: Not applicable

8 Terms and Conditions of the Offer

Not applicable

9 Index/Other Disclaimer

The Issuer is only offering to and selling to the Dealer pursuant to and in accordance with the terms of the Programme Agreement. All sales to persons other than the Dealer will be made by the Dealer or persons to whom they sell, and/or otherwise make arrangements with, including the Financial Intermediaries. The Issuer shall not be liable for any offers, sales or purchase of Certificates by the Dealer or Financial Intermediaries in accordance with the arrangements in place between any such Dealer or any such Financial Intermediary and its customers.

The Dealer has acknowledged and agreed, and any Financial Intermediary will be required by the Dealer to acknowledge and agree, that for the purpose of offers of the Certificates, the Issuer has passported the Base Prospectus in each of the Non-exempt Offer Jurisdictions and will not passport the Base Prospectus into any other European Economic Area Member State; accordingly, the Certificates may only be publicly offered in Non-exempt Offer Jurisdictions or offered to Qualified Investors (as defined in the Prospectus Directive) in any other European Economic Area Member States and that all offers of Certificates by it will be made only in accordance with the selling restrictions set forth in the Prospectus and the provisions of these Final Terms and in compliance with all applicable laws and regulations.

Financial intermediaries seeking to rely on the Base Prospectus and any Final Terms to resell or place Certificates as permitted by article 3.2 of the 2010 PD Amending Directive must obtain prior written consent from the Issuer and the Guarantor; nothing herein is to be understood as a waiver of such requirement for prior written consent.

SUMMARY OF CERTIFICATES

Summaries are made up of disclosure requirements known as "**Elements**". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for the Certificates and the Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in a summary because of the type of securities and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element should be included in the summary explaining why it is not applicable.

Section A– Introduction and warnings

Element	
A.1	<p>This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the Final Terms. Any decision to invest in any Certificates should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference, and the Final Terms. Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the Final Terms before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Civil liability attaches to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation of it, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Certificates.</p>
A.2	<p><i>Consent:</i> in relation to Germany (the "Non-exempt Offer Jurisdiction"), subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Certificates by the Manager/Dealer, and each financial intermediary whose name is published on the Guarantor's website (www.cirdancapital.com) and identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt Offer.</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Certificates from 12 May 2019 until 15 February 2020 (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Certificates in the Non-exempt Offer Jurisdiction.</p> <p>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY CERTIFICATES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH CERTIFICATES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.</p>

Section B– Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer:	SmartETN P.L.C.
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation:	The Issuer is a public company with limited liability, registered and incorporated under the Irish Companies Act 2014 (as amended) in Ireland on 13 November 2017, with registration number 615140. The Issuer's registered office is 2nd Floor, Palmerston House, Fenian Street, Dublin 2, Ireland.
B.4b	Trend information:	Not applicable. No such trends are known to the Issuer.
B.5	Description of the Group:	The Issuer is a direct wholly-owned subsidiary of Cirdan Capital Management Ltd. Cirdan Capital Management Ltd is the parent company of the Issuer and of Cirdan Capital Software Ltd. However, Cirdan Capital Software Ltd is a dormant company and will shortly be wound down. Cirdan Capital Management Ltd and its subsidiaries (the " Group " or " Cirdan Group ") are financial institutions with strengths in asset management.
B.9	Profit forecast or estimate:	Not Applicable - No profit forecasts or estimates have been made in this Base Prospectus.
B.10	Audit report qualifications:	Not Applicable - No qualifications are contained in any audit report included in this Base Prospectus.
B.12		Not Applicable - There is currently no audited financial data for the Issuer. There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since 13 November 2017. There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 13 November 2017.
B.13	Events impacting the Issuer's solvency:	Not Applicable - There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
B.14	Dependence upon other group entities:	As described in Element B.5 (<i>Description of the Group</i>), the Issuer forms part of the Cirdan Group and Cirdan is the parent company of the Issuer. The Issuer is dependent upon Cirdan, as Guarantor, to meet its payment obligations under the Certificates. Should the Guarantor fail to pay interest on or repay any deposit made by the Issuer or meet its commitment under a hedging arrangement in a timely fashion, this will have a material adverse effect on the ability of the Issuer to fulfil its obligations under Certificates issued under the Programme.
B.15	Principal activities:	Pursuant to clause 3 of its constitution, the Issuer's principal activities include, <i>inter alia</i> , issuing securities, raising or borrowing money and granting security over its assets for such purposes, lending, with or without security, and entering into derivative transactions.
B.16	Controlling shareholders:	The Issuer is a direct wholly-owned subsidiary of Cirdan Capital Management Ltd.
B.17	Credit ratings:	The Issuer is not rated. Certificates issued under the Programme will be not be rated.
B.18	Description of the Guarantee:	The Certificates will be unconditionally and irrevocably guaranteed by the Guarantor. The obligations of the Guarantor under its guarantee will be

		direct, unconditional and unsecured obligations of the Guarantor and will rank <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor.
B.19	Information about the Guarantor:	
B.19 (B.1)	Legal and commercial name of the Guarantor:	The legal name of the Guarantor is Cirdan Capital Management Ltd. It conducts its business under the commercial name "Cirdan" or "Cirdan Capital".
B.19 (B.2)	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation:	The Guarantor is a private limited company incorporated in England and Wales under the Companies Act 2006 with registered number 08853583 on 21 January 2014. The Guarantor's registered office is 5 th Floor, 1 Knightsbridge Green, SW1X 7NE, London.
B.19 (B.4(b))	Trend information:	Not applicable. No such trends are known to the Guarantor.
B.19 (B.5)	Description of the Group:	<p>The Group consists of financial institutions with strengths in asset management.</p> <p>The principal business of the parent company, Cirdan, is investment management, including the trading of derivative products linked to interest rates, foreign exchange, equities, commodities and credit. The primary objective of Cirdan is to offer asset management services and quantitative investment strategies.</p> <p>As of January 2018, Cirdan manages in excess of EUR 600 million of assets under discretionary mandates on behalf of its clients. Cirdan controls a Securitisation Vehicle, Aldburg SA, domiciled in Luxembourg. The purpose of such vehicle is to issue asset-based securities pursuant to a EUR 5 billion programme. After the launch in December 2017, Aldburg has already issued EUR 50 million of notes, with an expected pipeline of EUR 500 million for 2018 of which EUR 50 million is already committed by investors and in the process of being deployed.</p>
B.19 (B.9)	Profit forecast or estimate:	Not Applicable - No profit forecasts or estimates have been made in this Base Prospectus.
B.19 (B.10)	Audit report qualifications:	Not Applicable - No qualifications are contained in any audit report included in this Base Prospectus.
B.19 (B.12)	Income Statement The table below sets out summary information extracted from the Group's audited consolidated income statement for the period ended 31 January 2017:	
		31.01.2017
		£
		31.01.2016*
		£
	Gross Profits	586,502
	- Gross income	2,337,357
	- Net operating income	158,321
	- interest receivable and similar income	6
	- Operating profit before tax	158,327
	Profits for the financial year	126,056
		87,748
	(*) Presented for comparison purposes only	

Balance Sheet		
The table below sets out summary information extracted from the Group's audited balance sheet as of 31 January 2017:		
	31.01.2017	31.01.2016*
	£	£
Total Assets	249,800	19,825
Trade and other debts	44,500	14,364
Cash at bank	205,300	78,599
Creditors amounts falling dues within one year	66,342	76,057
Total customer funds under management	270,000,000	220,000,000
Total equity	188,752	19,825
(*) Presented for comparison purposes only		
Statements of no significant or material adverse change		
There has been no significant change in the financial or trading position of the Group since 31 July 2017 and there has been no material adverse change in the prospects of the Group since 31 January 2017.		
B.19 (B.13)	Events impacting the Guarantor's solvency:	Not Applicable - There are no recent events particular to the Guarantor which are to a material extent relevant to an evaluation of its solvency.
B.19 (B.14)	Dependence upon other Group entities:	Not Applicable – The Guarantor is not dependent on any other Group entities.
B.19 (B.15)	The Guarantor's Principal activities:	<p>The Cirdan's principal areas of activities are the provision of investment solutions and quantitative strategies to asset managers and other institutional clients and wealth managers. Cirdan offers Aldburg, a platform that allows advisors to wrap their investment strategies into distributable managed portfolio notes; and securitisation services and discretionary fund management services. It also provides strategy solutions for various asset classes from equity to fixed-income, derivatives, commodities, currencies, and alternative solutions; and structured products that range from idea origination to execution.</p> <p>The Cirdan Group operates in the United Kingdom, Switzerland, Luxembourg and Italy.</p>
B.19 (B.16)	Controlling shareholders :	<p>As at 16 October 2017, the Guarantor's shares are distributed as follows:</p> <p>225,000 Class B shares held by Anna De Negri. These shares are non voting, dividend only shares with no capital distribution (including on winding up) and they do not confer any right of redemption.</p> <p>1 Ordinary share held by Antonio Maria De Negri. The Ordinary share carries full rights to receive notice of, attend and vote at general meetings. One share carries one vote and full rights to dividends and capital distributions.</p>

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Description of Certificates/ISIN:	<p>The Certificates described in this section are debt securities with a denomination of less than €100,000 (or its equivalent in any other currency).</p> <p><i>(Issue specific summary:)</i></p> <p>Title of Certificates: 2019-05 6,000 Delta Prime Fund – Share B linked Certificates due 2024</p> <p>Series Number: 2019-05</p> <p>Tranche Number: 1</p> <p>ISIN Code: XS1992976941</p> <p>Common Code: 199297694</p>
C.2	Currency:	The specified currency of this Series of Certificates is EUR.
C.5	Restrictions on transferability:	There are no restrictions on the free transferability of the Certificates. However, selling restrictions apply to offers, sales or transfers of the Certificates under the applicable laws in various jurisdictions. A purchaser of the Certificates is required to make certain agreements and representations as a condition to purchasing the Certificates.
C.8	Rights attached to the Certificates, including ranking and limitations on those rights:	<p><i>Status of the Certificates</i></p> <p>The Certificates will constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated debt obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> among themselves, with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer present and future, but, in the event of insolvency, only to the extent permitted by applicable laws relating to creditor's rights.</p> <p>The Certificates will have the benefit of an unconditional and irrevocable guarantee by the Guarantor. Such obligations of the Guarantor pursuant to the Guarantee will constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Guarantor and rank <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor.</p> <p><i>Negative pledge</i></p> <p>The Certificates do not have the benefit of a negative pledge.</p> <p><i>Events of default</i></p> <p>The terms of the Certificates will contain, amongst others, the following events of default:</p> <p>(a) a default is made for more than 14 days in the payment of any principal (including any Instalment Amount(s)) due in respect of any of the Certificates or 30 days or more in the payment of any interest or other amount due in respect of any of the Certificates; or</p> <p>(b) a default is made in the performance by the Issuer or the Guarantor of any other obligation under the provisions of the Certificates or under the provisions of the Guarantee relating to the Certificates and such default continues for more than 60 days following service by a Certificateholder on the Issuer and the Guarantor of a notice requiring the same to be remedied; or</p> <p>(c) an administrative receiver, receiver, administrator, manager or other similar person is appointed in respect of the Issuer or the Guarantor or in respect of</p>

Element	Title	
		<p>all or substantially all of the undertaking, assets and revenues of the Issuer or the Guarantor (other than for the purpose of an amalgamation, reorganisation, merger or reconstruction (i) which has been approved by an Extraordinary Resolution or (ii) where all of the assets of the Issuer and/or the Guarantor, as the case may be, are transferred to, and all of its debts and liabilities are assumed by, a continuing entity); or</p> <p>(d) the Issuer or the Guarantor proposes or makes a general assignment or an arrangement or composition with or for the benefit of its creditors generally or declares a moratorium in respect of any of its indebtedness for borrowed money (if any); or</p> <p>(e) a person presents a petition or application or files a notice at court seeking the winding up, liquidation, dissolution, administration or suspension of payments of the Issuer or the Guarantor and such petition or application or notice is not discharged within 60 days; or</p> <p>(f) a final order is made or an effective resolution is passed for the winding up, liquidation, administration or dissolution of the Issuer or the Guarantor and, where possible, not discharged or stayed within a period of 60 days (other than for the purpose of an amalgamation, reorganisation, merger or reconstruction (i) which has been approved by an Extraordinary Resolution or (ii) where all of the assets of the Issuer and/or the Guarantor, as applicable, are transferred to, and all of its debts and liabilities are assumed by, a continuing entity); or</p> <p>(g) the Guarantee ceases to be, or is claimed by the Guarantor not to be, in full force and effect.</p>
C.9	Payment Features:	<p>Issue Price: EUR 1,000 per Unit</p> <p>Issue Date: 13 May 2019</p> <p>Calculation Amount: EUR 1,000</p> <p>Early Redemption Amount: the fair market value of the Certificates less associated costs</p> <p>Interest</p> <p>No interest. The Certificates do not bear any interest.</p> <p>Any premium payable on redemption of the Certificates will be treated as interest for Irish tax purposes, and potentially also for tax purposes in other relevant jurisdictions, depending upon the circumstances.</p> <hr/> <p>Final Redemption</p> <p>The formulae used below are derived from and defined in Annex 1 ("Additional Terms and Conditions for Payouts") to the Certificates and the specific constituents are to be prescribed in the Final Terms. The constituent parts of any formula(e) may be replaced in the Final Terms by the prescribed amount, level, or percentage or other value or term (the "Variable Data"). If a Variable Data has a value of either 0 (zero) or 1 (one) or is not applicable in respect of the relevant formula(e), then the related formula(e) may be simplified, for the purpose of improving the reading and intelligibility in the formula(e) in the Final Terms, by deleting such Variable Data.</p>

		<p>Subject to any prior purchase and cancellation or early redemption, each Certificate will be redeemed on the Maturity Date specified in Element C.16 (<i>Expiration or maturity date of the Certificates</i>) at an amount determined in accordance with the methodology set out below.</p> <p>Redemption (ii) – “Call”</p> <p>Constant Percentage + (Leverage * (FR Value – Strike Percentage)) * RI FX Rate</p> <p>For such purposes:</p> <p>“Constant Percentage” means 100 per cent. “Leverage” means 100 per cent. “FR Value” means, in respect of the Redemption Valuation Date, RI Value, where: “RI Value” means, in respect of a Reference Item and a ST Valuation Date, (i) the RI Closing Value for such Reference Item in respect of such ST Valuation Date, divided by (ii) the relevant RI Initial Value (expressed as a percentage). “ST Valuation Date” means the Redemption Valuation Date “RI Closing Value” means, in respect of a Reference Item and a ST Valuation Date, the NAV per Fund Share (as defined in the Fund Linked Conditions) on such ST Valuation Date. “RI Initial Value” means, in respect of a Reference Item, Initial Closing Price “Initial Closing Price” means the RI Closing Value of a Reference Item on the Initial Calculation Date “Strike Percentage” means 100 per cent. “RI FX Rate” means 1</p> <p>Automatic Early Redemption</p> <p>If an Automatic Early Redemption Event occurs, then the Automatic Early Redemption Amount payable per Certificate of a principal amount equal to the Calculation Amount will be:</p> <p>(A) <i>Calculation Amount * (AER percentage + AER Additional Rate)</i></p> <p>"Automatic Early Redemption Event" means AER Value is less than or equal to, the Automatic Early Redemption Level. "Automatic Early Redemption Level" means 30 per cent.</p> <p>Additional Disruption Events</p> <p>Additional Disruption Events include any change of law, hedging disruption or increased cost of hedging.</p>
C.10	Derivative component in the interest payments:	Not applicable.

C.11	Listing and admission to trading:	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Certificates to be admitted to trading on the regulated unofficial market of the Frankfurt Stock Exchange (Open Market).
C.15	Description of how the value of the Certificate is affected by the value of the underlying asset:	<p>The Final Redemption Amount and Automatic Early Redemption Amount (in each case, if any) payable in respect of the Certificates are calculated by reference to the relevant underlying set out in Element C.20. Element C.20 states that the underlying may be an index or basket of indices, a share or basket of shares, a depositary receipt or a basket of depositary receipts, an inflation index or a basket of inflation indices, a fund share or a basket of fund shares, a foreign exchange (fx) rate or basket of foreign exchange (fx) rates or any combination thereof.</p> <p>Please also see Element C.9 (Payment Features) in relation to the range of features of the interest and redemption payments under the Certificates and Element C.10 (Derivative component in the interest payments) which affect the Reference Item on the interest payments.</p> <p>These Certificates are derivative securities and their value may go down as well as up.</p> <p>The value of the Certificates will move in accordance to the value of the Reference Item. If the Reference Item Value on the Redemption Valuation Date is below 100 per cent. The loss will be equal to that of a direct investment in the Reference Item on the Redemption Valuation Date, subject to a minimum redemption amount of 10 per cent. of the Specified Denomination of the Certificate.</p>
C.16	Expiration or maturity date of the Certificates:	The Maturity Date of the Certificates is 13 May 2024, subject to adjustment.
C.17	Settlement procedure of derivative securities:	The Certificates will be settled on the applicable Maturity Date at the relevant amount per Certificate.
C.18	Return on derivative securities:	<p>The principal return on Reference Item Linked Certificates is illustrated in Element C.9 (Payment Features) above.</p> <p>These Certificates are derivative securities and their value may go down as well as up.</p>
C.19	Exercise price/final reference price of the underlying:	The final reference price of the underlying described immediately below in Element C.20 (<i>A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found</i>) shall be determined on the relevant dates for valuation specified in Element C.9 (<i>Payment Features</i>) above subject to adjustment including that such final valuation may occur earlier in some cases.
C.20	A description of the type of the underlying	<p>The underlying is a fund.</p> <p>Delta Prime Fund – Share B</p> <p>ISIN Code: LU1979610075</p>

	and where the information on the underlying can be found:	See Bloomberg code: DELPRMB LX <Equity>
--	------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor:	<p>In purchasing Certificates, investors assume the risk that the Issuer and the Guarantor may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Certificates. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Issuer and the Guarantor becoming unable to make all payments due in respect of the Certificates. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the Issuer and the Guarantor may not be aware of all relevant factors and certain factors which they currently deem not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the Issuer's and the Guarantor's control. The Issuer and the Guarantor have identified a number of factors which could materially adversely affect their businesses and ability to make payments due under the Certificates. These factors include:</p> <p>Risk Factors relating to the Issuer</p> <ul style="list-style-type: none"> • Issuer's dependence on the Guarantor to make payments on the Certificates. • Investors are subject to the credit risk of the Issuer. • Certain considerations in relation to the forum upon insolvency of the Issuer. <p>Risk Factors that may affect the Guarantor's ability to fulfil its obligations under the Guarantee</p> <p>Business and Industry Risks</p> <ul style="list-style-type: none"> • The Guarantor operates a monoline business structure. • The Guarantor faces increasing competition in its business lines. • The Guarantor's reputation is key to its continued success. <p>Significant or key personnel risks</p> <ul style="list-style-type: none"> • The Guarantor relies on the experience and continuity of key personnel for the success of its business. • If the Guarantor is unable to successfully recruit and retain qualified employees, this may adversely impact its business, financial condition and results of operations, and impact opportunities for growth in new markets. <p>Financial reporting and other operational risks</p> <ul style="list-style-type: none"> • The financial industry and the continuity of the Guarantor's business is increasingly dependent on information technology systems, which may fail, may not be adequate for the tasks at hand or may no longer be available. • Weaknesses or failures in the Guarantor's internal processes, systems and security could materially adversely affect its results of operations, financial condition or prospects, and could result in reputational damage. <p>Risks of the UK leaving the European Union</p> <p>Legal, Regulatory and Compliance Risks</p> <ul style="list-style-type: none"> • Impact of increased regulation. • The application of the Alternative Investment Fund Managers Directive to special purpose entities. • European Market Infrastructure Regulation. • Risks related to securities which are linked to "benchmarks".
D.3	Key risks regarding the Certificates:	<p>There are a number of risks associated with an investment in the Certificates. These risks include:</p>

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> • Certificates may be redeemed prior to their scheduled maturity. • Claims of Holders under the Certificates are effectively junior to those of certain other creditors. • The Issuer of the Certificates may be substituted without the consent of the Certificateholders. • The Guarantor of the Certificates may be substituted without the consent of the Certificateholders. • The conditions of the Certificates contain provisions which may permit their modification without the consent of all investors. • If the Issuer has the right to redeem any Certificates at its option, this may limit the market value of the Certificates concerned and an investor may not be able to reinvest the redemption proceeds in a manner which achieves a similar effective return. • Factors affecting the market value of Certificates. • The Certificates may be subject to withholding taxes in circumstances where the Issuer is not obliged to make gross up payments and this would result in holders receiving less interest than expected and could significantly adversely affect their return on the Certificates. • The value of the Certificates could be adversely affected by a change in English law or administrative practice. • Reliance on DTC, Euroclear and Clearstream, Luxembourg procedures. <p>Risks relating to the structure of particular Certificates</p> <ul style="list-style-type: none"> • Investors may lose up to 90 per cent. of the original invested amount. • The relevant market value of the Certificates at any time is dependent on other matters in addition to the credit risk of the Issuer and Guarantor and the performance of the relevant Reference Item(s). • If a Reference Item Linked Certificate includes Market Disruption Events or Failure to Open of an Exchange and the Calculation Agent determines such an event has occurred, any consequential postponement of the Strike Date, Valuation Date, Observation Date or Averaging Date may have an adverse effect on the Certificates. • If the Certificates are distributed by means of a public offer, in certain circumstances the Issuer may have the right to withdraw or revoke the offer. • If an investor holds Certificates which are not denominated in the investor's home currency, that investor will be exposed to movements in exchange rates adversely affecting the value of its holding. In addition, the imposition of exchange controls in relation to any Certificates could result in an investor not receiving payments on those Certificates • There may be risks associated with any hedging transactions the Issuer enters into. <p>Generic Risk Factors that are associated with Certificates that are linked to Reference Item(s)</p> <ul style="list-style-type: none"> • There are risks relating to Reference Item Linked Certificates. • It may not be possible to use the Certificates as a perfect hedge against the market risk associated with investing in a Reference Item.

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> • There may be regulatory consequences to the Certificateholder of holding Reference Item Linked Certificates. • A Certificateholder does not have rights of ownership in the Reference Item(s). • The past performance of a Reference Item is not indicative of future performance. <p>There are a number of risks associated with Certificates that are linked to one or more specific types of Reference Items</p> <ul style="list-style-type: none"> • There are specific risks relating to Index Linked Certificates. <p>Market Factors</p> <ul style="list-style-type: none"> • An active secondary market in respect of the Certificates may never be established or may be illiquid and this would adversely affect the value at which an investor could sell his Certificates. • There may be price discrepancies with respect to the Certificates as between various dealers or other purchasers in the secondary market. <p>Potential Conflicts of Interest</p> <ul style="list-style-type: none"> • The Issuer, the Guarantor and their respective affiliates may take positions in or deal with the Reference Items. • The Calculation Agent, which will generally be the Guarantor or an affiliate of the Guarantor, has broad discretionary powers which may not take into account the interests of the Certificateholders. • The Issuer and/or the Guarantor may have confidential information relating to the Reference Item and the Certificates. • The Guarantor's securities may be/form part of the Reference Item. • Potential conflicts of interest relating to distributors or other entities involved in the offer or listing of the Certificates. <p>Calculation Agent powers should be considered</p>
D.6	Risk warning:	<p>See D.3 ("<i>Key risks regarding the Certificates</i>") above.</p> <p>Investors may lose the entire value of their investment or part of it in the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Certificates when repayment falls due or as a result of the performance of the relevant Reference Item.</p>

Section E – Offer

Element	Title	
E.2b	Use of proceeds:	The net proceeds from each issue of Certificates will be deposited with the Issuer. The net proceeds from each issue of Certificates will be used to enter into offsetting financial transactions in such a way as to hedge the exposure of the Issuer to future promised returns of the Certificates issued to the minimum extent required.
E.3	Terms and conditions of the offer:	This issue of Certificates is being offered in a Non-exempt Offer in Germany.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer:	So far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Certificates has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer:	Not Applicable – No expenses will be charged to investors by the Issuer.

ZUSAMMENFASSUNG VON ZERTIFIKATEN

Die Zusammenfassungen bestehen aus veröffentlichungspflichtigen Mindestangaben, sogenannten „**Elementen**“. Diese Elemente werden in den Abschnitten A – E nummeriert (A.1 – E.7). Diese Zusammenfassung enthält sämtliche in eine Zusammenfassung für die Zertifikate und die Emittentin einzubeziehenden Elemente. Da manche Elemente nicht behandelt werden müssen, kann es zu Lücken in der Nummerierungsfolge der Elemente kommen. Möglicherweise können maßgebliche Informationen bezüglich eines Elements nicht angegeben werden, obwohl das Element aufgrund der Art der Wertpapiere und der Emittentin aufzuführen ist. In diesem Fall soll die Zusammenfassung eine Kurzbeschreibung des Elements beinhalten, die erläutert, warum es nicht anwendbar ist.

Abschnitt A – Einführung und Warnhinweise

Element	
A.1	<p>Diese Zusammenfassung ist als Einführung in den Basisprospekt und die Endgültigen Bedingungen zu verstehen.</p> <p>Eine Entscheidung zur Investition in jegliche Zertifikate sollte nur unter Berücksichtigung des gesamten Basisprospekts, einschließlich jeglicher durch Verweis einbezogener Dokumente, sowie der Endgültigen Bedingungen getroffen werden.</p> <p>Werden vor einem Gericht in einem Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraums Ansprüche in Verbindung mit den im Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht, hat die klagende Partei in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften des Mitgliedstaats, in welchem der Anspruch erhoben wird, gegebenenfalls die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen.</p> <p>Die Emittentin oder die Garantin können in einem solchen Mitgliedsstaat nur dann allein aufgrund der Zusammenfassung, einschließlich jeder Übersetzung davon, zivilrechtlich haftbar gemacht werden, wenn die Zusammenfassung - zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen gelesen - irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder, seit Umsetzung der einschlägigen Bestimmungen der Richtlinie 2010/73/EU im jeweiligen Mitgliedsstaat, der Anlegerin - zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen gelesen - keine für die Entscheidungsfindung hinsichtlich der Anlage in die Zertifikate wesentlichen Informationen bereitstellt.</p>
A.2	<p><i>Einwilligung:</i> In Bezug auf Deutschland (die „Nicht-befreites Angebot Jurisdiktionen“), vorbehaltlich der nachfolgend dargelegten Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts durch den/die Manager/Händler und jeder Finanzintermediär, dessen Name auf der Webseite der Garantin (www.cirdancapital.com) veröffentlicht ist und als zugelassener Anbieter hinsichtlich des jeweiligen Nicht-befreiten Angebots benannt ist in Verbindung mit einem Nicht-befreiten Angebot von Zertifikaten zu.</p> <p><i>Angebotsfrist:</i> Die obige Einwilligung der Emittentin bezieht sich auf Nicht-befreite Angebote von Zertifikaten in dem Zeitraum vom 12 Mai 2019 bis zum 15 Februar 2019 (die „Angebotsfrist“).</p> <p><i>Einwilligungsvorbehalt:</i> Die Einwilligung der Emittentin besteht vorbehaltlich der (a) ausschließlichen Geltung dieser Einwilligung während der Angebotsfrist; und (b) der ausschließlichen Anwendbarkeit auf eine Verwendung des Basisprospekts zum Nicht-befreiten Angebot einschlägiger Tranchen von Zertifikaten in den Nicht-befreites Angebot Jurisdiktionen.</p> <p>DER KAUF ODER BEABSICHTIGTE KAUF VON JEGLICHEN ZERTIFIKATEN IM RAHMEN EINES NICHT-BEFREITEN ANGEBOTS VON EINEM ZUGELASSENEN ANBIETER DURCH EINEN ANLEGER, SOWIE ANGEBOTE UND VERKÄUFE SOLCHER ZERTIFIKATE AN</p>

<p>EINEN ANLEGER DURCH DIESEN ZUGELASSENEN ANBIETER, SIND ENTSPRECHEND DEN BEDINGUNGEN DES ZWISCHEN DEM ZUGELASSENEN ANBIETER UND DEM ANLEGER BESTEHENDEN ANGEBOTS EINSCHLISSLICH DER VEREINBARUNGEN HINSICHTLICH PREIS, ALLOKATIONEN, KOSTEN UND ABWICKLUNG AUSZUFÜHREN. DER ZUGELASSENE ANBIETER STELLT DIE MAßGEBLICHEN INFORMATIONEN ZUM ZEITPUNKT EINES SOLCHEN ANGEBOTS ZUR VERFÜGUNG.</p>

Abschnitt B – Emittentin und Garantin

Element	Bezeichnung	
B.1	Firma und Geschäftsbezeichnung der Emittentin:	SmartETN P.L.C.
B.2	Sitz /Rechtsform/anwendbares Recht/Gründungsland:	Die Emittentin ist eine gemäß dem irischen Gesetz über Kapitalgesellschaften (Irish Companies Act 2014) (in der jeweils gültigen Fassung) am 13. November 2017 in Irland gegründete und eingetragene Aktiengesellschaft mit der Registernummer 615140. Der Sitz der Emittentin ist in der 2. Etage, Palmerston House, Fenian Street, Dublin 2, Irland.
B.4b	Trendangaben:	Nicht Anwendbar. Der Emittentin sind keine solchen Trends bekannt.
B.5	Beschreibung des Konzerns:	<p>Die Emittentin ist eine unmittelbare 100 %-ige Tochtergesellschaft der Cirdan Capital Management Ltd.</p> <p>Die Cirdan Capital Management Ltd. ist das Mutterunternehmen der Emittentin, sowie der Cirdan Capital Software Ltd. Die Cirdan Capital Software Ltd. ist jedoch eine stille Gesellschaft, die kurzfristig abgewickelt werden soll.</p> <p>Die Cirdan Capital Management Ltd. und ihre Tochtergesellschaften (der „Konzern“ oder die „Cirdan Gruppe“) sind Finanzinstitutionen mit einer starken Vermögensverwaltung.</p>
B.9	Gewinnprognose oder -schätzung:	Nicht Anwendbar – Dieser Basisprospekt enthält keine Gewinnprognosen oder -schätzungen.
B.10	Einschränkungen des Prüfungsberichts:	Nicht Anwendbar – Keiner der in diesem Basisprospekt aufgeführten Prüfungsberichte enthält Einschränkungen.
B.12		<p>Nicht Anwendbar – Derzeit stehen keine geprüften Finanzdaten der Emittentin zur Verfügung.</p> <p>Die Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin hat sich seit dem 13. November 2017 nicht wesentlich verändert. Seit dem 13. November 2017 gab es keine wesentliche negative Änderung der Prospekte der Emittentin.</p>
B.13	Ereignisse mit Auswirkung auf die Zahlungsfähigkeit der Emittentin:	Nicht Anwendbar – Es sind jüngst keine für die Emittentin bedeutsamen Ereignisse eingetreten, die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der Emittentin von wesentlicher Bedeutung sind.
B.14	Abhängigkeit von anderen Konzernunternehmen:	<p>Wie in Element B.5 (<i>Description of the Group</i>) beschrieben gehört die Emittentin zur Cirdan Gruppe, wobei Cirdan das Mutterunternehmen der Emittentin ist.</p> <p>Die Emittentin ist davon abhängig, dass Cirdan als Garantin ihre Zahlungsverpflichtungen aus den Zertifikaten erfüllt. Wenn die Garantin die Zinsen auf Einlagen nicht rechtzeitig zahlt oder die Einlagen der Emittentin nicht rechtzeitig zurückzahlt oder ihre Verpflichtungen im Rahmen einer Sicherungsbeziehung nicht rechtzeitig erfüllt, wirkt sich dies wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin aus, ihre Verpflichtungen gemäß der im Rahmen dieses Programms ausgegebenen Zertifikate zu erfüllen.</p>

Element	Bezeichnung	
B.15	Hauptgeschäfts- tätigkeiten:	Gemäß Ziffer 3 ihrer Satzung umfassen die Hauptgeschäftstätigkeiten der Emittentin, <i>inter alia</i> , die Emission von Wertpapieren, die Kapitalbeschaffung oder Kreditaufnahme sowie das Einräumen von Sicherungsrechten über ihre Vermögenswerte für solche Zwecke, die Kreditvergabe mit oder ohne Sicherheit sowie der Abschluss von Derivatgeschäften.
B.16	Beherrschende Gesellschafter:	Die Emittentin ist eine unmittelbare und 100 %-ige Tochtergesellschaft der Cirdan Capital Management Ltd.
B.17	Bonitäts- bewertungen:	Die Emittentin wurde nicht bewertet. Im Rahmen des Programms ausgegebene Zertifikate werden nicht bewertet.
B.18	Beschreibung der Garantie:	Die Zertifikate werden durch die Garantin vorbehaltlos und unwiderruflich garantiert. Bei den Verbindlichkeiten der Garantin im Rahmen der Garantie handelt es sich um unmittelbare, vorbehaltlose und unbesicherte Verbindlichkeiten der Garantin, die allen anderen unbesicherten und nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten <i>pari passu</i> gleichsteht.
B.19	Informationen zur Garantin:	
B.19 (B.1)	Firma und Geschäfts- bezeichnung der Garantin:	Die Firma der Garantin lautet Cirdan Capital Management Ltd. Sie betreibt ihre Geschäftstätigkeit unter der Geschäftsbezeichnung („Cirdan“ oder „Cirdan Capital“).
B.19 (B.2)	Sitz /Rechtsform/anwe ndbares Recht/Gründungs land:	Die Garantin ist eine am 21. Januar 2014 in England und Wales gemäß dem Gesetz über Kapitalgesellschaften (Companies Act 2006) gegründete Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit der Registernummer 08853583. Der Sitz der Garantin befindet sich an der 5th Floor, 1 Knightsbridge Green, SW1X 7NE, London, Vereinigtes Königreich.
B.19 (B.4(b))	Trendangaben:	Nicht Anwendbar. Der Garantin sind keine solchen Trends bekannt.
B.19 (B.5)	Beschreibung des Konzerns:	<p>Der Konzern besteht aus Finanzinstitutionen mit einer starken Vermögensverwaltung.</p> <p>Die Hauptgeschäftstätigkeit des Mutterunternehmens, Cirdan ist die Anlageverwaltung, einschließlich des Handels mit derivativen Produkten, die an Zinssätze, Währungen, Aktien, Rohstoffe oder Kredite gekoppelt sind. Das Hauptziel von Cirdan ist es, Vermögensverwaltungsdienstleistungen und quantitative Anlagestrategien anzubieten.</p> <p>Zum Januar 2018 verwaltet Cirdan für ihre Kunden über EUR 600 Millionen an Vermögenswerten im Rahmen von Verwaltungsmandaten. Cirdan beherrscht ein Verbriefungsvehikel, Aldburg SA, mit Sitz in Luxemburg. Der Zweck dieses Vehikels ist die Emission von vermögensgestützten Sicherheiten (<i>Asset-based Securities</i>) entsprechend einem Programm mit einem Volumen von 5 Milliarden EUR. Seit der Einführung im Dezember 2017 hat Aldburg bereits Schuldverschreibungen im Wert von 50 Millionen EUR emittiert und prognostiziert eine Pipeline von 500 Millionen EUR für das Jahr 2018, wovon Anlegerverpflichtungen für 50 Millionen EUR bereits bestehen, die derzeit bereitgestellt werden.</p>

B.19 (B.9)	Gewinnprognose oder -schätzung:	Nicht Anwendbar – Dieser Basisprospekt enthält keine Gewinnprognosen oder -schätzungen.	
B.19 (B.10)	Einschränkungen des Prüfungsberichts	Nicht Anwendbar – Keiner der in diesem Basisprospekt aufgeführten Prüfungsberichte enthält Einschränkungen.	
B.19 (B.12)	<p>Erfolgsrechnung</p> <p>Die untenstehende Tabelle stellt eine Zusammenfassung der Angaben der geprüften, konsolidierten Erfolgsrechnung des Konzerns für den Berichtszeitraum bis zum 31. Januar 2017 dar:</p>		
		31.01.2017	31.01.2016*
		£	£
	Bruttogewinne	586.502	138.695
	– Bruttoertrag	2.337.357	366.585
	– Nettobetriebsergebnis	158.321	91.965
	– Zinsforderungen und zinsähnliche Erträge	6	9
	– Betriebsergebnis vor Steuern	158.327	91.974
	Jahresüberschuss	126.056	87.748
	(*) Ausschließlich zu Vergleichszwecken dargestellt		
	Bilanz		
	Die untenstehende Tabelle stellt eine Zusammenfassung der Angaben der geprüften Konzernbilanz zum 31. Januar 2017 dar:		
		31.01.2017	31.01.2016*
		£	£
	Gesamtvermögen	249.800	19.825
	Handels- und sonstige Verbindlichkeiten	44.500	14.364
	Bankguthaben	205.300	78.599
	Gläubiger Beträge, die innerhalb eines Jahres fällig werden	66.342	76.057
	Gesamtes verwaltetes Kundenvermögen	270.000.000	220.000.000
	Gesamtes Eigenkapital	188.752	19.825
	(*) Ausschließlich zu Vergleichszwecken dargestellt		
	Erklärung über keine wesentliche oder wesentlich negative Veränderung		
	Die Finanzlage oder Handelsposition des Konzerns hat sich seit dem 31. Juli 2017 nicht wesentlich verändert und es hat seit dem 31. Januar 2017 keine wesentliche negative Änderung der Prospekte des Konzerns gegeben.		

B.19 (B.13)	Ereignisse mit Auswirkung auf die Zahlungsfähigkeit der Garantin:	Nicht Anwendbar – Es sind jüngst keine für die Garantin bedeutsamen Ereignisse eingetreten, die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der Garantin von wesentlicher Bedeutung sind.
B.19 (B.14)	Abhängigkeit von anderen Konzernunternehmen:	Nicht Anwendbar – Die Garantin ist nicht von anderen Konzernunternehmen abhängig.
B.19 (B.15)	Hauptgeschäfts-tätigkeiten der Garantin:	<p>Die Hauptgeschäftstätigkeiten von Cirdan bestehen aus dem Angebot von Investmentlösungen und quantitativen Strategien an Anlageverwalter und andere institutionelle Kunden und Vermögensverwalter. Cirdan bietet mit Aldburg eine Plattform an, die es Beratern ermöglicht, ihre Anlagestrategien in vertreibbare, verwaltete Portfolio-Schuldverschreibungen zu verpacken und bietet außerdem Verbriefungsdienste sowie diskretionäre Fondsverwaltungsdienstleistungen an. Weiterhin bietet sie strategische Lösungen für verschiedene Anlagekategorien von Eigenkapital über festverzinsliche Derivate, Rohstoffe und Währungen hin zu alternativen Lösungen sowie strukturierten Produkten die von der Konzeptentwicklung bis zur Umsetzung reichen.</p> <p>Die Cirdan Gruppe ist im Vereinigten Königreich, der Schweiz, Luxemburg und Italien tätig.</p>
B.19 (B.16)	Herrschende Ge-sellschafter:	<p>Zum 16. Oktober 2017 sind die Aktien der Garantin wie folgt verteilt:</p> <p>225.000 Aktien der Klasse B werden von Anna De Negri gehalten. Hierbei handelt es sich um stimmrechtslose Aktien mit Dividendenberechtigung ohne Kapitalausschüttung (einschließlich bei Abwicklung), welche kein Rücknahmerecht verleihen.</p> <p>1 Stammaktie, gehalten von Antonio Maria De Negri. Diese Stammaktie umfasst das uneingeschränkte Recht auf Benachrichtigung über, Teilnahme an und Stimmabgabe bei Hauptversammlungen. Eine Aktie verleiht eine Stimme sowie das uneingeschränkte Recht auf Dividenden und Kapitalausschüttungen.</p>

Abschnitt C – Wertpapiere

Element	Bezeichnung	
C.1	Beschreibung der Zertifikate/ ISIN:	<p>Bei den in diesem Abschnitt beschriebenen Zertifikaten handelt es sich um Schuldtitel mit einer Stückelung von weniger als €100.000 (oder deren Gegenwert in einer anderen Währung).</p> <p><i>(Emissionsspezifische Zusammenfassung:)</i></p> <p>Bezeichnung der Zertifikate: Series 2019-05 6,000 Delta Prime Fund – Share B linked Certificates fällig 2024 Seriennummer: 2019-05 Tranchen Nummer: 1 ISIN-Code: XS1992976941 Common-Code: 199297694</p>
C.2	Währung:	Die festgelegte Währung für diese Serie an Zertifikaten ist EUR.
C.5	Übertragbarkeitsbeschränkungen:	Es bestehen keine Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Zertifikate. Entsprechend den jeweils anwendbaren Gesetzen der verschiedenen Jurisdiktionen gelten jedoch Verkaufsbeschränkungen für das Angebot, den Vertrieb und die Übertragung der Zertifikate. Der Erwerb der Zertifikate setzt voraus, dass der Erwerber der Zertifikate bestimmte Vereinbarungen eingeht und Erklärungen abgibt.
C.8	Mit den Zertifikaten verbundene Rechte, einschließlich Rang und Beschränkungen dieser Rechte:	<p><i>Status der Zertifikate</i></p> <p>Die Zertifikate stellen unmittelbare, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Schuldverpflichtungen der Emittentin dar und sind untereinander und mit allen sonstigen offenen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten <i>pari passu</i>, jedoch, im Falle der Insolvenz, nur soweit dies gemäß den anwendbaren Gesetzen hinsichtlich der Rechte der Gläubiger zulässig ist.</p> <p>Die Zertifikate haben den Vorteil einer vorbehaltlosen und unwiderruflichen Garantie durch die Garantin. Bei diesen Verbindlichkeiten der Garantin im Rahmen der Garantie handelt es sich um unmittelbare, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Garantin, die allen anderen unbesicherten und nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten der Garantin <i>pari passu</i> gleichsteht.</p> <p><i>Negativerklärung</i></p> <p>Diese Zertifikate haben nicht den Vorteil einer Negativerklärung.</p> <p><i>Verzugsfälle</i></p> <p>Die Bedingungen der Zertifikate werden unter anderem die folgenden Verzugsfälle enthalten:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) ein Zahlungsverzug besteht bei einem Verzug von mehr als 14 Tagen mit einer hinsichtlich der Zertifikate fälligen Zahlung auf jegliche Kapitalbeträge (einschließlich jeglichem/r Ratenbetrag/Ratenbeträge) oder von 30 Tagen oder mehr mit der Zahlung von jeglichen Zinsen oder anderen hinsichtlich der Zertifikate fälligen Beträge; oder (b) die Emittentin oder Garantin befinden sich in Leistungsverzug hinsichtlich einer anderen Verpflichtung gemäß den Bestimmungen der Zertifikate oder gemäß den Bestimmungen der auf die Zertifikate bezogenen Garantie und dieser Verzug setzt sich mehr als 60 Tage fort, nachdem die Emittentin

Element	Bezeichnung	
		<p>und die Garantin zur Behebung des Leistungsausfalls durch eine Mahnung durch einen Zertifikatsinhaber aufgefordert wurden; oder</p> <p>(c) ein Vermögensverwalter, Konkursverwalter, Verwalter, Manager oder eine ähnliche Person wird für die Emittentin oder die Garantin oder hinsichtlich des gesamten oder im Wesentlichen gesamten Unternehmens, Vermögens und Erlöses der Emittentin oder der Garantin bestellt (es sei denn für die Zwecke eines Zusammenschlusses, einer Umstrukturierung, einer Fusion oder einer Sanierung, (i) welche(r) durch außerordentlichen Beschluss genehmigt wurde oder (ii) wobei sämtliche Vermögenswerte der Emittentin bzw. der Garantin auf eine fortbestehende Rechtspersönlichkeit übertragen und sämtliche ihrer Schulden und Verbindlichkeiten von dieser übernommen werden); oder</p> <p>(d) die Emittentin oder die Garantin schlagen hinsichtlich jeglicher ihrer Schulden für Fremdmittel (sofern vorhanden) eine Globalzession vor oder führen diese mit oder zugunsten der Gläubiger durch oder treffen mit oder zugunsten der Gläubiger eine Vereinbarung oder handeln mit oder zugunsten der Gläubiger eine Gestaltung aus oder erklären ein Moratorium; oder</p> <p>(e) eine Person stellt bei Gericht einen Antrag auf Abwicklung, Liquidation, Auflösung, Verwaltung oder Zahlungseinstellungen der Emittentin oder der Garantin und dieser Antrag wird nicht binnen 60 Tagen abgelehnt; oder</p> <p>(f) eine endgültige Verfügung ergeht oder ein wirksamer Beschluss zur Abwicklung, Liquidation, Verwaltung oder Zahlungseinstellung der Emittentin oder der Garantin wird gefasst und, sofern möglich, nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt (es sei denn für Zwecke eines/r Zusammenschlusses, Umstrukturierung, Fusion oder Sanierung, (i) welche(r) durch Außerordentlichen Beschluss genehmigt wurde oder (ii) wobei sämtliche Vermögenswerte der Emittentin oder der Garantin, soweit anwendbar, an eine fortbestehende Rechtspersönlichkeit übertragen und sämtliche ihrer Schulden und Verbindlichkeiten von dieser übernommen werden); oder</p> <p>(g) die Garantie besteht nicht länger oder die Garantin behauptet, dass sie nicht in Kraft und unwirksam ist.</p>
C.9	Zahlungsmerkmale:	<p>Ausgabepreis: EUR 1,000 per Einheit.</p> <p>Emissionstag: 13 Mai 2019</p> <p>Berechnungsbetrag: EUR 1,000</p> <p>Frühzeitiger Rücknahmebetrag: üblicher Verkehrswert der Zertifikate abzüglich verbundener Kosten.</p> <p>Zinsen</p> <p>Keine Zinsen gezahlt.</p>

		<p>Jede Rücknahmeprämie der Zertifikate wird für irische steuerliche Zwecke als Zinsen behandelt, und möglicherweise auch für steuerliche Zwecke in anderen relevanten Jurisdiktionen, je nach den Umständen.</p> <p>Endgültige Rücknahme</p> <p>Die nachstehenden Formeln ergeben sich aus und sind definiert im Anhang 1 (<i>Zusätzliche Bedingungen für Auszahlungen</i>) der Zertifikate und die spezifischen Komponenten sollen in den Endgültigen Bedingungen vorgeschrieben werden. Die Komponenten der Formel(n) können in den Endgültigen Bedingungen durch den vorgeschriebenen Betrag, Stand oder Prozentsatz oder anderen Wert oder Begriff (die „Variablen Daten“) ersetzt werden. Falls ein Wert der Variablen Daten einen Wert von entweder 0 (null) oder 1 (eins) hat, oder im Hinblick auf die maßgebliche(n) Formel(n) nicht anwendbar ist, dann darf/dürfen die verwandte(n) Formel(n) zum Zwecke der Verbesserung der Lesbarkeit und Verständlichkeit der Formel(n) in den Endgültigen Bedingungen vereinfacht werden, indem diese Variablen Daten gelöscht werden.</p> <p>Vorbehaltlich jedweden vorherigen Erwerbs oder jedweder Kündigung oder frühzeitiger Rücknahme, wird jedes Zertifikat am in nachstehendem Element C.16 (<i>Ablauf oder Fälligkeit der Zertifikate</i>) definierten Fälligkeitsdatum zurückgekauft.</p> <p>„Rücknahme (ii)“ – „Call“</p> <p>Konstanter Prozentsatz + (Hebel * (FR Wert– Ausübungsprozentsatz)) * RI FX-Kurs</p> <p>Für diese Zwecke:</p> <p>„Konstanter Prozentsatz“ bedeutet 100 Prozent</p> <p>„Hebel“ bedeutet 100 Prozent</p> <p>„FR Wert“ bedeutet RI Wert, wobei:</p> <p>„RI Wert“ bedeutet der offizielle Schlussstand des Fond am Ruecknahme Bewertungstag dividiert durch den offiziellen Schlussstand des Fond am Anfangsberechnungsdatum (in Prozent ausgedrückt).</p> <p>„Ausübungsprozentsatz“ bedeutet 100 Prozent.</p> <p>„RI FX-Kurs“ bedeutet 1.</p> <p>Automatische Vorzeitige Rücknahme</p> <p>Wenn ein Automatisches Vorzeitiges Rücknahmeereignis eintritt, dann ist der pro Zertifikat zahlbare Automatische Vorzeitige Rücknahmebetrag eines Nennbetrags gleich dem Berechnungsbetrag entsprechend einem der folgenden Beträge:</p> <p>(A) Berechnungsbetrag * (AER-Prozentsatz + AER-Zusatzsatz)</p> <p>„Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis“ bedeutet, dass der AER-Wert kleiner als oder gleich dem Automatischen Vorzeitigen Rücknahme Niveau des Automatischen Vorzeitigen Rücknahmebereichs ist.</p> <p>„Automatische(s/r) Vorzeitige(s/r) Rückzahlungs- Niveau“ bedeutet 30 Prozent.</p>
--	--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		<p>Zusätzliche Störungsereignisse</p> <p>Zusätzliche Störungsereignisse umfassen jedwede Gesetzesänderung, Störungen bei der Absicherung oder erhöhte Kosten für die Absicherung.</p> <p>Nicht Anwendbar.</p>
C.10	Derivative Komponente in den Zinszahlungen:	
C.11	Notierung und Zulassung zum Handel:	Ein Antrag der Emittentin (oder in ihrem Namen) auf Zulassung der Zertifikate zum Handel auf dem multilateralen Handelssystem EuroTLX (verwaltet von EuroTLX S.p.A.) und dem regulierten Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Open Market) (verwaltet von Börse Frankfurt Zertifikate) gestellt.
C.15	Beschreibung, wie der Wert des Zertifikats durch den Wert des Basiswertes beeinflusst wird:	<p>Der für die Zertifikate zu zahlende Endauszahlungsbetrag und der Automatische Vorfälligkeitsbetrag (in jedem Fall, falls zutreffend) wird unter Bezugnahme auf den unten in Element C.20 aufgeführten Basiswert berechnet. Element C.20 bestimmt, dass der Basiswert ein Index oder ein Korb von Indizes, eine Aktie oder ein Korb von Aktien, ein Hinterlegungsschein oder ein Korb von Hinterlegungsscheinen, ein Inflationsindex oder ein Korb von Inflationsindizes, ein Fondsanteil oder ein Korb von Fondsanteilen, ein Wechselkurs (fx) oder ein Korb von Wechselkursen (fx) oder eine Kombination dieser sein kann.</p> <p>Bitte beachten Sie auch Element C.9 (<i>Zahlungsmerkmale</i>) in Bezug auf die Auswahl von Merkmalen der Zins- und Rücknahmezahlungen aus den Zertifikaten und Element C.10 (<i>Derivative Komponente in den Zinszahlungen</i>) die Auswirkungen auf die Zinszahlungen der Referenzgegenstände/des Referenzgegenstands haben.</p> <p>Bei diesen Zertifikaten handelt es sich um derivative Wertpapiere und ihr Wert kann sowohl fallen als auch steigen.</p> <p>Der Wert der Zertifikate wird sich übereinstimmend mit dem Wert des Basiswertes bewegen. Wenn der Wert des Basiswerts am Rücknahme-Bewertungstag unter 100 Prozent liegt, entspricht der Verlust dem einer direkten Investition in den Basiswert am Rücknahme-Bewertungstag, vorbehaltlich eines Mindestrückzahlungsbetrags von 10 Prozent der festgelegten Stückelung des Zertifikates.</p>
C.16	Ablauf oder Fälligkeit der Zertifikate:	<p>Das Fälligkeitsdatum der Zertifikate ist 13 Mai 2024 vorbehaltlich einer Anpassung.</p> <p>Es werden keine Zertifikate mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr begeben.</p>
C.17	Abrechnungsverfahren für derivative Wertpapiere :	Die Zertifikate werden zum jeweiligen Fälligkeitsdatum mit dem maßgeblichen Betrag pro Zertifikat abgerechnet.

C.18	Ertrag aus derivativen Wertpapieren:	Der wesentliche Ertrag aus Referenzgegenstandbezogenen Zertifikaten ist oben in Element C.9 (<i>Zahlungsmerkmal</i>) dargestellt. Diese Zertifikate sind derivative Wertpapiere und ihr Wert kann sowohl fallen als auch steigen.
C.19	Ausübungspreis/ endgültiger Referenzkurs des Basiswerts:	Der endgültige Referenzkurs des unmittelbar unten in Element C.20 (<i>Eine Beschreibung der Art des Basiswerts und wo die Informationen des Basiswerts zu finden sind</i>) beschriebenen Referenzgegenstandes soll an den maßgeblichen Tagen zur Bewertung wie in Element C.9 (<i>Zahlungsmerkmale</i>) bestimmt werden, vorbehaltlich einer Änderung einschließlich einer solchen Änderung, dass eine endgültige Bewertung in manchen Fällen früher erfolgen kann.
C.20	Eine Beschreibung der Art des Basiswerts und wo die Informationen des Basiswerts zu finden sind:	Der Basiswert kann ist ein Fond. Delta Prime Fund – Share B - EUR ISIN: LU1979610075 Siehe Bloomberg Seite: DELPRMB LX <Equity>

Abschnitt D – Risiken

Element	Bezeichnung	
D.2	Hauptrisiken in Hinblick auf den Emittenten und die Garantin:	<p>Beim Kauf von Zertifikaten gehen Investoren das Risiko ein, dass der Emittent und die Garantin in Insolvenz gehen oder anderweitig nicht in der Lage sind, alle fälligen Zahlungen im Hinblick auf die Zertifikate zu leisten. Es gibt viele Faktoren, die einzeln oder zusammen dazu führen können, dass der Emittent und die Garantin nicht alle im Hinblick auf die Zertifikate fälligen Zahlungen leisten können. Es ist nicht möglich, alle Faktoren zu identifizieren oder festzustellen, welche Faktoren am wahrscheinlichsten eintreten, da der Emittent und die Garantin möglicherweise nicht alle relevanten Faktoren im Blick haben und manche Faktoren, die sie derzeit für nicht wesentlich halten, aufgrund von Ereignissen außerhalb ihrer Kontrolle entscheidend werden. Der Emittent und die Garantin haben eine Reihe von Faktoren identifiziert, die ihre Geschäftstätigkeit und ihre Fähigkeit, im Rahmen der Zertifikate fällige Zahlungen zu leisten, erheblich beeinträchtigen können. Dazu gehören:</p> <p>Risikofaktoren im Hinblick auf den Emittenten</p> <ul style="list-style-type: none"> • Die Abhängigkeit des Emittenten von dem Garanten, Zahlungen auf die Zertifikate zu leisten • Die Investoren unterliegen dem Kreditrisiko des Emittenten. • Bestimmte Überlegungen im Zusammenhang mit dem Gerichtsstand bei Insolvenz des Emittenten. <p>Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Garantin beeinträchtigen können, seinen Verpflichtungen im Rahmen der Garantie nachzukommen</p> <p>Geschäftliche und branchenbezogene Risiken</p> <ul style="list-style-type: none"> • Die Garantin betreibt eine Monoline-Geschäftsstruktur. • Die Garantin steht in ihren Geschäftsfeldern einem zunehmenden Wettbewerbsdruck gegenüber. • Der Ruf der Garantin ist der Schlüssel zu ihrem fortdauernden Erfolg. <p>Risiken in Bezug auf Mitarbeiter in wichtigen oder Schlüsselpositionen</p> <ul style="list-style-type: none"> • Die Garantin verlässt sich auf die Erfahrung und Kontinuität von Schlüsselmitarbeitern im Hinblick auf den Erfolg des Unternehmens. • Wenn die Garantin nicht in der Lage ist, qualifizierte Mitarbeiter anzuwerben und im Unternehmen zu halten, kann sich dies negativ auf ihre Geschäfte, ihre Finanzlage und das operative Ergebnis auswirken und Wachstumsmöglichkeiten in neuen Märkten beeinträchtigen. <p>Finanzberichterstattung und andere betriebliche Risiken</p> <ul style="list-style-type: none"> • Die Finanzbranche und das Weiterbestehen der Geschäftstätigkeit der Garantin ist in zunehmendem Maße von Informationstechnologiesystemen, die ausfallen können, den aktuellen Anforderungen möglicherweise nicht mehr genügen oder eventuell nicht mehr verfügbar sind, abhängig. • Schwächen und Ausfälle in den internen Prozessen, Systemen und Sicherheitsmaßnahmen der Garantin können das operative Ergebnis, die Finanzlage oder die Zukunftsperspektiven wesentlich beeinträchtigen und seinen Ruf schädigen.

Element	Bezeichnung	
		<p>Risiken dadurch, dass Großbritannien die Europäische Union verlässt</p> <p>Rechtliche, regulatorische und Compliance Risiken</p> <ul style="list-style-type: none"> • Auswirkungen Steigender Regulierung. • Anwendung der Richtlinie über die Verwalter alternativer Investmentfonds auf Zweckgesellschaften. • Regulierung der Infrastruktur des Europäischen Marktes. • Risiken im Zusammenhang mit Wertpapieren, die sich auf "Benchmarks" beziehen.
D.3	Hauptrisiken bei Zertifikaten:	<p>Bei einer Investition in den Zertifikaten bestehen eine Reihe von Risiken. Dazu gehören:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zertifikate können vor ihrer festgelegten Fälligkeit zurückgekauft werden. • Forderungen von Inhabern im Rahmen der Zertifikate sind im Vergleich zu denen bestimmter Gläubiger effektiv nachrangig. • Der Emittent der Zertifikate kann ohne Zustimmung der Inhaber der Zertifikate ersetzt werden. • Die Garantin der Zertifikate kann ohne Zustimmung der Inhaber der Zertifikate ersetzt werden. • Die Bedingungen der Zertifikate enthalten Bestimmungen, aufgrund derer sie ohne Zustimmung aller Investoren geändert werden können. • Wenn der Emittent das Recht hat, Zertifikate in eigenem Ermessen zurückzukaufen, kann dies den Marktwert der betroffenen Zertifikate einschränken, so dass Investoren möglicherweise den Rückkaufpreis nicht in einer Weise reinvestieren können, die eine ähnliche effektive Rendite erzielt. • Faktoren, die den Marktwert der Zertifikate beeinträchtigen. • Die Zertifikate können in Fällen, in denen der Emittent nicht verpflichtet ist, Ausgleichszahlungen zu leisten, Quellensteuern unterliegen; dadurch bekämen Inhaber weniger Zinsen als erwartet, was ihre Rendite im Hinblick auf die Zertifikate erheblich beeinträchtigen könnte. • Der Wert der Zertifikate könnte durch eine Änderung im englischen Recht oder der Verwaltungspraxis beeinträchtigt werden. • Abhängigkeit von DTC, Euroclear und Clearstream, Luxemburger Verfahren. <p>Risiken im Zusammenhang mit der Struktur bestimmter Zertifikate</p> <ul style="list-style-type: none"> • Investoren verlieren möglicherweise bis zu 90 Prozent des ursprünglich angelegten Betrags. • Der jeweilige Marktwert der Zertifikate zu einem gegebenen Zeitpunkt hängt neben dem Kreditrisiko des Emittenten und der Garantin und der Performance des jeweiligen Referenzgegenstands (der jeweiligen Referenzgegenstände) auch noch von anderen Faktoren ab. • Wenn ein an einen Referenzgegenstand gebundenes Zertifikat Marktstörungen oder die Nichteröffnung einer Börse umfasst und die Berechnungsstelle bestimmt, dass ein solches Ereignis eingetreten ist, kann

Element	Bezeichnung	
		<p>sich eine daraus folgende Verschiebung des Ausübungszeitpunkts, des Bewertungstages, des Beobachtungstages oder des Mittelungsdatums negativ auf die Zertifikate auswirken.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wenn die Zertifikate durch ein öffentliches Angebot verteilt werden, hat der Emittent unter bestimmten Umständen das Recht, das Angebot zurückzunehmen oder zu widerrufen. • Wenn ein Investor Zertifikate hält, die nicht in der Eigenwährung des Investors gestückelt sind, unterliegt dieser Investor Wechselkursschwankungen, die den Wert seines Bestands beeinflussen. Darüber hinaus könnte die Auferlegung von Devisenkontrollen im Zusammenhang mit bestimmten Zertifikaten dazu führen, dass ein Investor für diese Zertifikate keine Zahlungen erhält. • Möglicherweise gibt es Risiken im Zusammenhang mit Hedging-Transaktionen, die der Emittent abschließt. <p>Generische Risikofaktoren im Zusammenhang mit auf Referenzgegenstände bezogene Zertifikate</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bei auf einen Referenzgegenstand bezogene Zertifikaten bestehen Risiken. • Es ist eventuell nicht möglich, die Zertifikate als perfekte Absicherung gegen das Marktrisiko im Zusammenhang mit der Investition in einen Referenzgegenstand zu verwenden. • Es gibt möglicherweise regulatorische Konsequenzen für die Inhaber der Zertifikate, die auf einen Referenzgegenstand bezogene Zertifikate halten. • Inhaber von Zertifikaten haben an dem Referenzgegenstand (den Referenzgegenständen) keine Eigentumsrechte. • Die frühere Performance eines Referenzgegenstands lässt nicht auf die zukünftige Performance schließen. <p>Es gibt eine Anzahl von Risiken im Zusammenhang mit Zertifikaten, die auf eine oder mehrere spezifische Arten von Referenzgegenständen bezogen sind</p> <ul style="list-style-type: none"> • Es gibt spezifische Risiken im Zusammenhang mit Indexbezogenen Zertifikaten. <p>Marktfaktoren</p> <ul style="list-style-type: none"> • Möglicherweise bildet sich im Hinblick auf die Zertifikate nie ein aktiver Sekundärmarkt oder es entsteht ein Sekundärmarkt, der illiquide ist, was den Wert, zu dem ein Investor seine Zertifikate verkaufen könnte, erheblich beeinträchtigen würde. • Es kann zwischen verschiedenen Dealern oder anderen Käufern im Sekundärmarkt zu Preisdiskrepanzen im Hinblick auf die Zertifikate kommen. <p>Potentielle Interessenskonflikte</p> <ul style="list-style-type: none"> • Der Emittent, die Garantin und ihre jeweiligen Konzernunternehmen können Positionen in dem Referenzgegenstand (in den Referenzgegenständen) eingehen oder damit handeln. • Die Berechnungsstelle – das ist generell die Garantin oder ein Konzernunternehmen der Garantin - hat weitgehende Ermessensspielräume,

Element	Bezeichnung	
		<p>bei denen möglicherweise die Interessen der Inhaber der Zertifikate nicht berücksichtigt werden.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Der Emittent und/oder die Garantin verfügen möglicherweise über vertrauliche Informationen im Hinblick auf den Referenzgegenstand und die Zertifikate. • Die Wertpapiere der Garantin sind möglicherweise ein Referenzgegenstand oder Teil eines Referenzgegenstands. • Potentielle Interessenskonflikte im Zusammenhang mit Platzeuren oder anderen Unternehmen, die am Angebot oder der Notierung der Zertifikate beteiligt sind. <p>Die Befugnisse der Berechnungsstelle sollten berücksichtigt werden.</p>
D.6	Risiko- warnung:	<p>Siehe oben D.3 (<i>Hauptrisiken bei Zertifikaten</i>).</p> <p>Im Falle der Insolvenz des Emittenten oder in dem Fall, dass dieser anderweitig nicht willens oder in der Lage ist, die Zertifikate bei Fälligkeit der Rückzahlung zurückzuzahlen oder aufgrund der Performance des entsprechenden Relevanzgegenstands/der entsprechenden Relevanzgegenstände, verlieren Investoren möglicherweise den gesamten Wert oder Teile ihrer Investition</p>

Abschnitt E – Angebot

Element	Bezeichnung	
E.2b	Verwendung der Erlöse:	<p>Die Nettoerlöse aus jeder Emission von Zertifikaten werden beim Emittenten hinterlegt.</p> <p>Die Nettoerlöse aus jeder Emission von Zertifikaten werden in einer Weise für die Verrechnung von Finanztransaktionen verwendet, durch die der Emittent gegen das Ausfallrisiko zukünftiger erwarteter Renditen der im vorgeschriebenen Mindestumfang ausgegebenen Zertifikate abgesichert wird.</p>
E.3	Geschäftsbedingungen des Angebots:	Diese Emission von Zertifikaten wird im Rahmen eines Nicht-befreiten Angebots in Deutschland angeboten.
E.4	Interessen natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/ dem Angebot beteiligt sind:	Soweit hat nach Kenntnis des Emittenten keine Person, die an der Ausgabe der Zertifikate beteiligt ist, ein für das Angebot wesentliches Interesse, einschließlich Interessenskonflikte.
E.7	Den Investoren vom Emittenten auferlegte Kosten:	Nicht Anwendbar - den Investoren werden vom Emittenten keine Kosten auferlegt.