

FINAL TERMS

06 December 2019

SMARTETN P.L.C.

(incorporated as a public company with limited liability in Ireland with its registered office at Hamilton House, 28 Fitzwilliam Place, Dublin 2, Ireland)
(as "**Issuer**")

Issue of Series 2019-06 Tranche 2 3,000 **Cirdan Floating Rate** due 2022
(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 6.5 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 19 June 2019 and the supplements to it dated 12 November 2019 and 19 November 2019 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: | 06 |
| (b) Tranche Number: | 2 |
| (c) Date on which the Certificates will be consolidated and form a single Series: | 11 December 2019 |
| (d) Applicable Annexes: | Annex 1: Payout Conditions |
| 3. Specified Certificates Currency or Currencies: | EUR |
| 4. Aggregate Principal Amount / Number of Certificates: | |
| (a) Series: | 5,000 Number of Certificates with an Aggregate Principal Amount of EUR 5,000,000 (Tranche 1: EUR 2,000,000 and Tranche 2: EUR 3,000,000) being the equivalent of 5,000 Units |
| (b) Tranche: | 2 |
| 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:	5,000,000 EUR (Tranche 1: EUR 2,000,000 and Tranche 2: EUR 3,000,000)
(d) Unit Value:	EUR 1,000 per Unit
(e) Minimum Tradable Size:	1 Unit
(f) Multiple Tradable Size:	1 Unit
(g) Aggregate Proceeds Amount:	EUR 5,000,000 (Tranche 1: EUR 2,000,000 and Tranche 2: EUR 3,000,000)
(h) Minimum Tradable Amount:	Not applicable
(i) Calculation Amount:	EUR 1,000
7. (a) Issue Date:	11 December 2019
(b) Interest Commencement Date:	Not applicable
8. Maturity Date:	11 July 2022 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:	Redemption at par. [1,000 EUR] 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:	Not Applicable
12. Put/Call Options:	Not Applicable
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:	Applicable
(i) Interest Period End Date(s):	11 January 2020, 11 April 2020, 11 July 2020, 11 October 2020, 11 January 2021, 11 April 2021, 11 July 2021, 11 October 2021, 11 January 2022, 11 April 2022, 11 July 2022.
(ii) Business Day Convention for Interest Period End Date(s):	Modified Following Business Day Convention

(iii)	Interest Payment Date(s):	11 January 2020, 11 April 2020, 11 July 2020, 11 October 2020, 11 January 2021, 11 April 2021, 11 July 2021, 11 October 2021, 11 January 2022, 11 April 2022, 11 July 2022, or such later date for payment determined as provided in the Settlement Exchange Rate Provisions set out in Condition 5 of the Payout Conditions
(iv)	Business Day Convention for Interest Payment Date(s):	Modified Following Business Day Convention
(v)	Minimum Interest Rate:	Not Applicable
(vi)	Maximum Interest Rate	Not Applicable
(vii)	Day Count Fraction:	30/360
(viii)	Determination Date(s):	Not Applicable
(ix)	Rate of Interest:	In respect of each Interest Payment Date the Rate of Interest shall be determined by the Calculation Agent as: Floating Rate.
18. Fixed Rate Certificate Provisions:		Not Applicable
19. Floating Rate Certificate Provisions:		Applicable, in respect of each Interest Payment Date falling during the period from and including 11 October 2019 to and including 11 July 2022 only.
(i)	Specified Period(s):	3 months
(ii)	Manner in which the Rate of Interest and Interest Amount is to be determined:	Screen Rate Determination
(iii)	Screen Rate Determination	Applicable
(a)	Reference Rate:	3 months EURIBOR
(b)	Interest Determination Date(s):	The second day on which the TARGET2 System is open prior to the start of each Interest Period
(c)	Specified Time:	11:00 am, Brussels time
(d)	Relevant Screen Page:	Reuters EURIBOR01
(iv)	ISDA Determination	Not Applicable
(v)	Linear Interpolation:	Not Applicable
(vi)	Margin(s):	+3.25 per cent per annum
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:	Redemption at par.
30. Final Payout:	Not Applicable
31. Automatic Early Redemption:	Not Applicable
32. Issuer Call Option:	Not applicable
33. Certificateholder Put:	Applicable
(i) Optional Redemption Date(s):	11 July 2020, 11 July 2021
(ii) Optional Redemption Valuation Date(s):	Not Applicable
(iii) Optional Redemption Amount(s):	Redemption at par.
(iv) Notice periods:	Minimum period: 30 Business Days Maximum period: 60 Business Days
34. Early Redemption Amount:	Not Applicable
35. Index Linked Redemption:	Not Applicable
36. Equity Linked Redemption:	Not applicable
37. Inflation Linked Redemption:	Not applicable
38. Fund linked Redemption:	Not applicable
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:

	Permanent Bearer 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

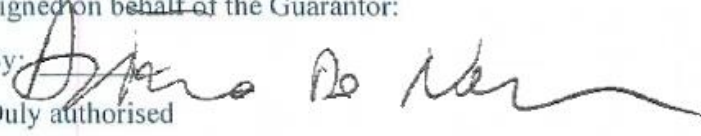


Joanne Kenny
Director

Signed on behalf of the Guarantor:

By:

Duly authorised



Antonio De Negri
Managing Director

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 trading on the regulated unofficial market of the Frankfurt Stock Exchange (Open Market) (managed by Börse Frankfurt Zertifikate).

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 5,000,000 (Tranche 1: EUR 2,000,000 and Tranche 2: EUR 3,000,000)

(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 Operational Information

(i) ISIN Code: XS2023674299

(ii) Common Code: 202367429

(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

intraday 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.

6 DISTRIBUTION

- 6.1 Method of distribution: Non-syndicated
- 6.2 If non-syndicated, name and address of relevant Dealer: Cirdan Capital Management Ltd
1 Knightsbridge Green, London, SW1X 7NE
United Kingdom
- 6.3 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
- 6.4 U.S. "Original Issue Discount" Legend: Not applicable
- 6.5 Non-Exempt Offer: Applicable
- Non-exempt Offer Jurisdictions: Germany
- Offer Period: 11 December 2019 until 11 December 2020
- Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: Not Applicable
- 7 Terms and Conditions of the Offer** Not applicable.

8 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 11 December 2019 until 11 December 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 Hamilton House, 28 Fitzwilliam Place, Dublin 2, Ireland.
B.4b	Trend information:	Not applicable. No such trends are known to the Issuer.
B.5	Description of the Group:	<p>The Issuer is a direct wholly-owned subsidiary of Cirdan Capital Management Ltd. Cirdan Capital Management Ltd is the parent company of the Issuer.</p> <p>Cirdan Capital Management Ltd and its subsidiaries (the "Group" or "Cirdan Group") are financial institutions with strengths in asset management.</p>
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	Key Financial Information:	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:	<p>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.</p> <p>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.</p>
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:	<p>The Issuer is not rated.</p> <p>Certificates issued under the Programme will be not be rated.</p>

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 1 Knightsbridge Green, London, United Kingdom, SW1X 7NE
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:	The Group consists of financial institutions with strengths in asset management. 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. As of January 2018, Cirdan manages in excess of EUR 600 million of assets under discretionary mandates on behalf of its clients.
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 2018:	
	31.01.2018*	31.01.2017
	£	£
Gross Profits	487,496	586,502
- Gross income	1,081,355	2,337,357
- Net operating income	67,452	158,321
- interest receivable and similar income	13	6
- Operating profit before tax	67,465	158,327
Profits for the financial year	68,101	126,056
(*) 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 2018:		
	31.01.2018* £	31.01.2017 £
Total Assets	632,636	255,094
Trade and other debts	324,773	44,500
Cash at bank	272,999	205,300
Creditors amounts falling dues within one year	206,668	34,071
Total customer funds under management	270,000,000	270,000,000
Total equity	412,656	188,752
(*) 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 January 2018 and there has been no material adverse change in the prospects of the Group since 31 January 2018.		
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:	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. The Cirdan Group operates in the United Kingdom, Switzerland, Luxembourg and Italy.
B.19 (B.16)	Controlling shareholders :	As at 24 October 2018, the Guarantor's shares are distributed as follows: 475,000 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. 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.

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: Series 2018-06 Tranche 2 3,000 Cirdan Floating Rate due 2022 Series Number: 2019-06 Tranche Number: 2 ISIN Code: XS2023674299 Common Code: 202367429</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>

		<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: 11 December 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>Floating Rate interest. The Certificates pay a quarterly interest rate of 3 months EURIBOR plus a rate equivalent to an annualized rate of 3.25 per cent.</p> <p>Final Redemption</p> <p>Redemption at par</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 Frankfurt Stock Exchange (Open Market).
C.15	Description of how the value of the Certificate is affected by the	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

	value of the underlying asset:	<p>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 11 July 2022, 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 and where the information on the underlying can be found:	The Certificates have no underlying.

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. • Risks of the UK leaving the European Union <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 certificate:	<p>There are a number of risks associated with an investment in the Certificates. These risks include:</p>

	<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, Redemption 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.
--	---

		<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 the 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 das 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 13 Dezember 2019 bis zum 13 Dezember 2020 (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 EINEN ANLEGER DURCH DIESEN ZUGELASSENEN ANBIETER, SIND ENTSPRECHEND DEN BEDINGUNGEN DES ZWISCHEN DEM ZUGELASSENEN ANBIETER UND DEM ANLEGER BESTEHENDEN</p>

<p>ANGEBOTS EINSCHLIESSLICH DER VEREINBARUNGEN HINSICHTLICH PREIS, ALLOKATIONEN, KOSTEN UND ABWICKLUNG AUSZUFÜHREN. DER ZUGELASSENE ANBIETER STELLT DIE MABGBLICHEN 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 Hamilton House, 28 Fitzwilliam Place, Dublin 2, Irland.
B.4b	Trendangaben:	Nicht Anwendbar. Der Emittentin sind keine solchen Trends bekannt.
B.5	Beschreibung des Konzerns:	Die Emittentin ist eine unmittelbare 100 %-ige Tochtergesellschaft der Cirdan Capital Management Ltd. Die Cirdan Capital Management Ltd. ist das Mutterunternehmen der Emittentin. Die Cirdan Capital Management Ltd. und ihre Tochtergesellschaften (der „Konzern“ oder die „Cirdan Gruppe“) sind Finanzinstitutionen mit einer starken Vermögensverwaltung.
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		Nicht Anwendbar – Derzeit stehen keine geprüften Finanzdaten der Emittentin zur Verfügung. 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.
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:	Wie in Element B.5 (Description of the Group) beschrieben gehört die Emittentin zur Cirdan Gruppe, wobei Cirdan das Mutterunternehmen der Emittentin ist. 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.

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/anwendbares Recht/Gründungsland:	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:	Der Konzern besteht aus Finanzinstitutionen mit einer starken Vermögensverwaltung. 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. Zum Januar 2018 verwaltet Cirdan für ihre Kunden über EUR 600 Millionen an Vermögenswerten im Rahmen von Verwaltungsmandaten.

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 2018 dar:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.01.2018* £</th> <th>31.01.2017 £</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bruttogewinne</td> <td>487.496</td> <td>586.502</td> </tr> <tr> <td>– Bruttoertrag</td> <td>1.081.355</td> <td>2,337,357</td> </tr> <tr> <td>– Nettobetriebsergebnis</td> <td>67.452</td> <td>158.321</td> </tr> <tr> <td>– Zinsforderungen und zinsähnliche Erträge</td> <td>13</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>– Betriebsergebnis vor Steuern</td> <td>67.465</td> <td>158.327</td> </tr> <tr> <td>Jahresüberschuss</td> <td>68.101</td> <td>126.056</td> </tr> </tbody> </table> <p>(*) Ausschließlich zu Vergleichszwecken dargestellt</p> <p>Bilanz</p> <p>Die untenstehende Tabelle stellt eine Zusammenfassung der Angaben der geprüften Konzernbilanz zum 31. Januar 2018 dar:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.01.2018* £</th> <th>31.01.2017 £</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Gesamtvermögen</td> <td>632.636</td> <td>255.094</td> </tr> <tr> <td>Handels- und sonstige Verbindlichkeiten</td> <td>324.773</td> <td>44.500</td> </tr> <tr> <td>Bankguthaben</td> <td>272.999</td> <td>205.300</td> </tr> <tr> <td>Gläubiger Beträge, die innerhalb eines Jahres fällig werden</td> <td>206.668</td> <td>34.071</td> </tr> <tr> <td>Gesamtes verwaltete s Kundenvermögen</td> <td>270.000.000</td> <td>270.000.000</td> </tr> <tr> <td>Gesamtes Eigenkapital</td> <td>412.656</td> <td>188.752</td> </tr> </tbody> </table> <p>(*) Ausschließlich zu Vergleichszwecken dargestellt</p> <p>Erklärung über keine wesentliche oder wesentlich negative Veränderung</p> <p>Die Finanzlage oder Handelsposition des Konzerns hat sich seit dem 31. Januar 2018 nicht wesentlich verändert und es hat seit dem 31. Januar 2018 keine wesentliche negative Änderung der Prospekte des Konzerns gegeben.</p>			31.01.2018* £	31.01.2017 £	Bruttogewinne	487.496	586.502	– Bruttoertrag	1.081.355	2,337,357	– Nettobetriebsergebnis	67.452	158.321	– Zinsforderungen und zinsähnliche Erträge	13	6	– Betriebsergebnis vor Steuern	67.465	158.327	Jahresüberschuss	68.101	126.056		31.01.2018* £	31.01.2017 £	Gesamtvermögen	632.636	255.094	Handels- und sonstige Verbindlichkeiten	324.773	44.500	Bankguthaben	272.999	205.300	Gläubiger Beträge, die innerhalb eines Jahres fällig werden	206.668	34.071	Gesamtes verwaltete s Kundenvermögen	270.000.000	270.000.000	Gesamtes Eigenkapital	412.656	188.752
	31.01.2018* £	31.01.2017 £																																										
Bruttogewinne	487.496	586.502																																										
– Bruttoertrag	1.081.355	2,337,357																																										
– Nettobetriebsergebnis	67.452	158.321																																										
– Zinsforderungen und zinsähnliche Erträge	13	6																																										
– Betriebsergebnis vor Steuern	67.465	158.327																																										
Jahresüberschuss	68.101	126.056																																										
	31.01.2018* £	31.01.2017 £																																										
Gesamtvermögen	632.636	255.094																																										
Handels- und sonstige Verbindlichkeiten	324.773	44.500																																										
Bankguthaben	272.999	205.300																																										
Gläubiger Beträge, die innerhalb eines Jahres fällig werden	206.668	34.071																																										
Gesamtes verwaltete s Kundenvermögen	270.000.000	270.000.000																																										
Gesamtes Eigenkapital	412.656	188.752																																										
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)	Haupt-geschäfts- 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 24. November 2018 sind die Aktien der Garantin wie folgt verteilt:</p> <p>475.000 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 2019-06 Tranche 2 3,000 Cirdan Floating Ratefällig 2022 Seriennummer: 2019-06 Tranchen Nummer: 2 ISIN-Code: XS2023674299 Common-Code: 202367429</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 Beschränkung dieser Rechte:	<p>Status der Zertifikate</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>Negativerklärung</p> <p>Diese Zertifikate haben nicht den Vorteil einer Negativerklärung.</p> <p>Verzugsfälle</p> <p>Die Bedingungen der Zertifikate werden unter anderem die folgenden Verzugsfälle enthalten:</p> <p style="margin-left: 40px;">(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</p>

		<p>(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 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. Emissionstag: 11 Dezember 2019 Berechnungsbetrag: EUR 1,000 Frühzeitiger Rücknahmebetrag: üblicher Verkehrswert der Zertifikate abzüglich verbundener Kosten.</p> <p>Zinsen</p> <p>Floating Rate Zinsen. Die Zertifikate zahlen einen vierteljährlichen Zinssatz von 3 Monaten EURIBOR zuzüglich eines Jahreszinssatzes von 3,25 Prozent.</p> <p>Endgültige Rücknahme</p> <p>Rückzahlung zum Nennwert</p>
C.10	Derivative Komponente in den Zinszahlungen:	Nicht Anwendbar
C.11	Notierung und Zulassung zum Handel:	Ein Antrag der Emittentin (oder in ihrem Namen) auf Zulassung der Zertifikate zum Handel auf 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:	Das Fälligkeitsdatum der Zertifikate ist 11 Juli 2022 vorbehaltlich einer Anpassung. Es werden keine Zertifikate mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr begeben.
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:	Die Zertifikate haben keinen Basiswert.

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. <p>• Bestimmte Überlegungen im Zusammenhang mit dem Gerichtsstand bei Insolvenz des Emittenten.</p> <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.

		<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 sich eine daraus folgende Verschiebung des Ausübungszeitpunkts, des Bewertungstages, des Beobachtungstages oder des Mittelungsdatums negativ auf die Zertifikate auswirken.
		<ul style="list-style-type: none"> • 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, bei denen möglicherweise die Interessen der Inhaber der Zertifikate nicht berücksichtigt werden. • 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>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, bei denen möglicherweise die Interessen der Inhaber der Zertifikate nicht berücksichtigt werden. • 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>
--	--	---

	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:	Die Nettoerlöse aus jeder Emission von Zertifikaten werden beim Emittenten hinterlegt. 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.
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.