Final Terms dated: 13 October 2026

L S Limited

(a limited liability company incorporated in Jersey)

LEI: 2138001ZTDGR9O183Q55

Issue of

25000 *Leverage Shares 3x Long Bitcoin (BTC) ETP*

pursuant to the

Collateralised Exchange Traded Securities Programme

(the "**ETP Securities**")

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

(i) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer; or

(ii) in those EU Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in the following paragraph, provided such person is one of the persons mentioned in the following paragraph and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein.

An offer of the ETP Securities may be made by the Issuer or by the Authorised Participant other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in Sweden, Italy, Germany, France, Austria, Spain, Netherlands, Belgium, Denmark, Finland and Norway ("**EU Non-exempt Offer Jurisdictions**") during the period of 12 months from the Base Prospectus Date (as defined below) (the "**Offer Period**").

The Issuer has not authorised, and does not authorise, the making of any offer of ETP Securities in any other circumstances.

The expression "**Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall have the meanings given to them in the terms and conditions set forth in the Base Prospectus dated 05 November 2026 (the "**Base Prospectus**" and the "**Base Prospectus Date**") which constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Regulation. This document constitutes the Final Terms of the ETP Securities described herein and has been prepared for the purposes of Article 8 of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus (and any supplement thereto).

Full information on LS Limited (the "**Issuer**") and the offer of the ETP Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus (together with any supplement thereto) is available on the website of the Issuer at https://leverageshares.com/BaseProspectus.pdf. A summary of the ETP Securities to which these Final Terms relate is included as an Annex hereto. Terms used in these Final Terms bear the same meaning as in the Base Prospectus.

The particulars in relation to this issue of ETP Securities are as follows:

1.	Series of ETP Securities to which these Final Terms apply:	Leverage Shares 3x Long Bitcoin (BTC) ETP
2.	Tranche:	7
3.	Number of ETP Securities to which these Final Terms apply:	25000
4.	Issue Date:	13 October 2026
5.	Series Issue Date:	21 November 2025
6.	Issue Price:	15.2374 per ETP Security
7.	Principal Amount:	39.0625 per ETP Security
8.	Maximum number of ETP Securities of this Series which may be issued:	5,000,000,000,000
9.	Minimum transferable number of ETP Securities:	One
10.	Relevant Currency:	USD
11.	Final Redemption Date:	21 November 2075
12.	Denomination:	Principal Amount
13.	Investment Objective:	To pursue the 3x Long Bitcoin Investment Strategy
14.	Rebalance Period:	Daily
15.	Form of ETP Securities:	Uncertificated Registered Securities
16.	Portfolio Manager:	Flexinvest Limited
17.	Issuing and Paying Agent:	Computershare Investor Services (Jersey) Limited
18.	Swiss Paying Agent:	ISP Securities AG
19.	Registrar:	Computershare Investor Services (Jersey) Limited
20.	Determination Agent:	Calculation Agent Services LLC
21.	Terms and Conditions which apply to this Series:	Terms and Conditions Version 1

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms and has taken all reasonable care to ensure that the facts stated therein are true and accurate in all material respects, and that there are no other facts the omission of which would make misleading any statement in this document, whether of facts or of opinion.

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and admission to trading:

Application has been made for the Series of ETP Securities to which these Final Terms apply to be admitted to listing and trading on the regulated market of the SIX Swiss Exchange.

Application has been made for the Series of ETP Securities to which these Final Terms apply to be admitted to listing and trading on the Italian Stock Exchange and/or SeDex.

2. Swiss Listing Agent

In accordance with article 58a of the listing rules of the SIX Swiss Exchange, the Issuer has appointed Lenz & Staehelin, located at Route de Chêne 30, 1211 Geneva, Switzerland, as its representative to file the application with SIX Exchange Regulation AG in its capacity as competent authority for the admission to trading (including the provisional admission to trading) and listing of the ETP Securities on the SIX Swiss Exchange

3. Notification

The Swedish Financial Supervisory Authority has provided the competent authorities of Italy, Germany, France, Austria, Spain, Netherlands, Belgium, Denmark, Finland and Norway with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation.

4. Interests of natural and legal persons involved in the issue

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

5. Distribution

Non-exempt Offer:

An offer of the ETP Securities may be made by the Authorised Offerors specified in Paragraph 7 of Part B below other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in Sweden, Italy, Germany, France, Austria, Spain, Netherlands, Belgium, Denmark, Finland and Norway ("**EU Non-exempt Offer Jurisdictions**") during the Offer Period. See further Paragraph 7 of Part B below.

Additional Selling Not Applicable

Restrictions:

6. Operational Information

ISIN Code:	GB00BTWSDN84
Common Code:	Not applicable

7. Terms and Conditions of the Offer

Offer Price:	Issue Price
Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open:	12 months from the Base Prospectus Date
Conditions to which the offer is subject:	Offers of the ETP Securities are conditional upon their issue and, as between the Authorised Offeror(s) and their customers, any further conditions as may be agreed between them.
Description of the application process:	The ETP Securities are being made available by the Issuer for subscription only to Authorised Participants who have submitted a valid subscription order to the Issuer. New issuances of ETP Securities will generally be settled on the Subscription Settlement Date.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Not Applicable
Details of the method and time limited for paying up and delivering the ETP Securities:	The ETP Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	The Issuer will sell the ETP Securities to the Authorised Participant on issue. The Authorised Participant will act as a market maker and may also offer the ETP Securities to the public in over-the-counter transactions during the Offer Period. The Authorised Participant may hold the ETP Securities on its inventory. The number of ETP Securities issued will not vary based on the results of an offer and as a result, there is no necessity to notify the public of the results of any offer.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription	Not Applicable

	rights and treatment of subscription rights not exercised:	
	Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable
	Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
	Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Not Applicable
	Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place.	None
	Name and address of financial intermediary/ies authorised to use the Base Prospectus, as completed by these Final Terms (the "**Authorised Offerors**"):	Virtu Financial Ireland Limited and each Authorised Participant expressly named as an Authorised Offeror on the Issuer's website (www.leverageshares.com).
	Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:	Not applicable
8.	**Authorisation**	The issue of this Series of ETP Securities was authorised by the Board of Directors on 6 November 2025

ANNEX 1 – ISSUE SPECIFIC SUMMARY

A Introduction and Warnings

This summary should be read as an introduction to the base prospectus of L S Limited as approved by the Swedish Financial Supervisory Authority (the "**Base Prospectus**" and "the **Issuer**"). Any decision to invest in the ETP Securities (as defined below) should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. **AN INVESTOR MAY LOSE THE VALUE OF ITS ENTIRE INVESTMENT OR PART OF IT.** Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the ETP Securities.

Issuer: L S Limited, 26 New Street, St. Helier, Jersey JE2 3RA
Website: https://leverageshares.com
Telephone: + 44 1534507000
LEI: 2138001ZTDGR9O183Q55

Competent Authority: Swedish Financial Supervisory Authority, Brunnsgatan 3 in downtown Stockholm, Sweden
Website: https://www.fi.se/en/
Telephone: +46 (0)8 408 980 00

Date of approval of the Base Prospectus: 05 November 2026.

Issue Specific Summary:

Securities: Series: Leverage Shares 3x Long Bitcoin (BTC) ETP, ISIN: GB00BTWSDN84

B Key Information on the Issuer

Who is the Issuer of the Securities?

The Issuer is L S Limited, a private limited company domiciled in Jersey under the Companies (Jersey) Law 1991 (as amended) with registered number 144329. The Issuer operates under the laws of Jersey. The Issuer's LEI number is 2138001ZTDGR9O183Q55.

The Issuer's described principal activity is the issuance of and performance of its obligations under collateralised exchange traded securities (the "**ETP Securities**"). The Issuer has established a programme (the "**Programme**"), described in the Base Prospectus, under which series of ETP Securities (each a "**Series**") may be issued from time to time.

All the issued shares of the Issuer are directly or indirectly held by Ocorian Trustees (Jersey) Limited, with its registered office at 26 New Street, St Helier, Jersey JE2 3RA and registered number 6564 (the "**Share Trustee**") under the terms of a declaration of trust dated 26 August 2022 pursuant to which the Share Trustee holds the benefit of the shares on trust for charitable purposes. The Issuer is neither directly nor indirectly owned or controlled by any other party to the Programme.

The Directors of the Issuer are Neil Fleming, Shane Hollywood, Nadia Trehiou and Brendan Dowling.

The auditors of the Issuer are Baker Tilly Channel Islands Limited of 2nd Floor LimeGrove House, Green Street, St Helier, Jersey, JE2 4UB who are chartered accountants qualified to practise in Jersey.

Issue Specific Summary:

The Issuer has appointed the following service providers in respect of the ETP Securities:

- The Law Debenture Trust Corporation p.l.c *will act as trustee (the "**Trustee**");*
- *Flexinvest Limited will act as portfolio manager (the "**Portfolio Manager**");*
- *Interactive Brokers LLC and/or Hidden Road Partners CIV US LLC and/or StoneX Financial Inc. and/or Marex Capital Markets Inc will act as futures clearing merchant (the "**FCM(s)**");*
- *Leverage Shares Management Company Limited will act as the arranger (the "**Arranger**");*
- *Computershare Investor Services (Jersey) Limited will act as issuing and paying agent;*
- *Computershare Investor Services (Jersey) Limited will act as registrar;*
- *Calculation Agent Services LLC will act as determination agent (the "**Determination Agent**");*
- *GWM Limited will act as broker dealer of record (the "**Broker Dealer of Record**");*
- *Virtu Financial Ireland Limited is the authorised participant.*

What is the key financial information regarding the Issuer?

The Issuer intends to publish audited financial statements on an annual basis. The financial year of the Issuer will end on 31 December in each year. The Issuer is not required to and does not prepare interim financial statements.

As at the date of the Base Prospectus the Issuer has been dormant and has not traded. In order to comply with applicable Jersey law the Issuer has prepared unaudited dormant financial statements from the date of its incorporation on 13 July 2022 to 31 December 2023 and from 1 January 2024 to 31 December 2024 which can be viewed on the Issuer's website.

What are the key risks that are specific to the Issuer?

The Issuer is a special purpose vehicle: The Issuer is a special purpose vehicle with the sole business of issuing ETP Securities. The Issuer's only funds to make payments in respect of a Series of ETP Securities are the amounts received by the Issuer from the realisation of the Collateral Assets (as defined below). For each Series, the Issuer will create security over the Collateral Assets in respect of that Series for the benefit of, amongst others, the ETP Securityholders of that Series. In the event that the security created by the Issuer is enforced, and the proceeds of such enforcement are, after making payment to all senior ranking creditors, insufficient to pay all amounts due to such ETP Securityholders in full, the Issuer shall have no liability, obligation or debt for any shortfall in payment and none of the ETP Securityholders or the Trustee (or any other party acting on their behalf) may take any further action to recover such amounts.

Claims of the FCMs: Investors should be aware that the agreements entered into between the Issuer and the FCMs (the "**FCM Agreements**") do not contain limited recourse provisions with respect to the obligations of the Issuer. There is a risk therefore that, in respect of a claim against the Issuer by the FCM in relation to the FCM Agreement, if following realisation in full of the Collateral Assets in respect of a Series of ETP Securities and application of the proceeds by the FCM, a claim which is attributable to such Series remains outstanding against the Issuer, such claim may be made by the FCM against assets attributable to all other outstanding Series of ETP Securities (the "**FCM Claim**"), which may, in certain circumstances, result in a mandatory redemption of all Series of ETP Securities at an amount of zero or close to zero. In other circumstances the Portfolio Manager will reconstitute the FCM Account (as defined below) with respect to each outstanding Series of ETP Securities to ensure that such FCM Claim is apportioned to all outstanding Series of ETP Securities on a *pro rata* basis. The Broker Dealer of Record, however, has agreed to indemnify the Issuer, against any loss, cost, claim, action, demand or expense which the Issuer may incur as a result of any such claims by the FCM. Such indemnity is limited to the

lower of the value of 5% of the Collateral Assets of the Largest Series or $20 million. The "Largest Series" means any Series of ETP Securities, the Collateral Assets of which has the highest value of all Series of ETP Securities in issue at any time. If for any reason the Broker Dealer of Record cannot or does not honour such indemnity or the Broker Dealer of Record resigns its appointment under its agreement with the Issuer, such claim would negatively impact the value of the ETP Securities of such outstanding Series of ETP Securities.

C Key Information on the Securities

What are the main features of the Securities?

Each Series of ETP Securities will pursue an investment strategy which will describe the manner in which the proceeds of the issuance of the ETP Securities will be invested (the "**Investment Strategy**"). Series of ETP Securities can offer leveraged long exposure ("**Leveraged Exposures**") or short inverse leverage exposures ("**Short Exposures**") to the price of certain digital currencies by entering into futures contracts linked to such digital currencies. The degree of leverage or inverse leverage which will apply for each Series of ETP Securities will be reflected in the applicable leverage factor (the "**Leverage Factor**") set out in the relevant Investment Strategy. The underlying assets in respect of each Series of ETP Securities are futures contracts referenced by the relevant Investment Strategy and cash, in each case as held in the Issuer's account with the FCM or in any customer segregated account maintained by the FCM in accordance with section 4(d)(a)(2) of the Commodity Exchange Act and CFTC rule 1.20 (the "**FCM Account**" and the "**Collateral Assets**").

Each Series of ETP Securities will reference the performance of the Investment Strategy over a period as set out in the Final Terms (the "**Rebalance Period**"). At the end of each Rebalance Period the FCM Account will be reconstituted in order to pursue the Investment Strategy. This will be achieved by buying or selling the futures contracts as the case may be. There is also the possibility of unscheduled rebalancing in the event of (i) a significant decline in the price of the Reference Asset if such Series provides for a Leveraged Exposure; and (ii) a significant increase in the price of the Reference Asset if the Series provides for a Short Exposure, in both cases before the beginning of the next rebalance period of the Series.

The redemption amount of the ETP Securities will be derived from the liquidation of the Collateral Assets, as purchased or sold in accordance with the Leverage Factor of such Series of ETP Securities.

The ETP Securities are freely transferable.

Each Series of ETP Securities will only give rights to ETP Securityholders to participate in the proceeds of the liquidation of a *pro rata* portion, in respect of such ETP Securityholders, of the Collateral Assets held in the relevant FCM Account with respect to such Series, after the pro rata deduction of (i) all costs and expenses incurred by the Issuer in connection with the liquidation of such Collateral Assets; (ii) the Arranger Fee; and (iii) all applicable all securities lending fees, brokerage fees, exposure maintenance fees (which include the portion attributable to each Series (as determined by the Determination Agent) of all fees, costs and expenses that may be incurred by the Issuer in entering into transactions or instruments, acquiring assets or otherwise engaging in activities which it considers prudent, appropriate or otherwise desirable for maintaining its access to sufficient leverage for the operation of the Programme and maintaining the exposure and leverage levels for the ETP Securities) and costs of transaction taxes on the sale or purchase of the Reference Assets (as defined below) (where relevant) ("**Funding and Brokerage Fees**") accrued thereon. Such liquidation will take place on the Final Redemption Date (as specified below) or only in limited circumstances before this date.

On specified valuation days, an "**ETP Security Value**" shall be calculated by the Determination Agent which shall reflect the value of the Collateral Assets in respect of a Series of ETP Securities as adjusted to take into account all applicable fees and expenses. For each Series, the Issuer will create security over the Collateral Assets in respect of that Series for the benefit of, amongst others, the ETP Securityholders of that Series. Following the enforcement of the security granted by the Issuer in respect of each Series,

the Trustee will apply the proceeds derived from the realisation of the Collateral Assets that are the subject of the security in the applicable order of priority under which amounts due to the ETP Securityholders will be subordinated to all costs, fees, expenses and all other amounts including (without limitation) the costs of enforcing and/or realising any security due to the Trustee itself and any receiver, in each case in relation to the ETP Securityholders.

If, in relation to a Series of ETP Securities, the net proceeds of the realisation of the security created in respect of such Series by the Issuer are insufficient to pay all amounts owed by the Issuer to the secured creditors (other than the FCM(s)) in respect of that Series, no other assets of the Issuer will be available to meet any shortfall and all outstanding claims of such secured creditors will be extinguished. No party (other than the FCM(s)) will be entitled to take any further steps against the Issuer to recover any further sum.

Issue Specific Summary:

Series: Leverage Shares 3x Long Bitcoin (BTC) ETP

ISIN: GB00BTWSDN84

Investment Strategy: 3x Long Bitcoin Investment Strategy

Investment Objective: To provide a 3x Leveraged Exposure to Bitcoin (the "Underlying Asset") by holding long positions in bitcoin futures contracts and micro bitcoin futures contracts traded on CME (the "Reference Assets").

Rebalance Period: Daily

Number of ETP Securities: 25000

The ETP Securities issued pursuant to these Final Terms are denominated in USD.

*The final maturity date of the ETP Securities is 21 November 2075 (the "**Final Redemption Date**").*

Each ETP Security has a Principal Amount of 39.0625.

Where will the Securities be traded?

Issue specific summary:

Application has been made for the Series of ETP Securities to which these Final Terms apply to be admitted to listing and trading on the regulated market of the SIX Swiss Exchange.

Application has been made for the Series of ETP Securities to which these Final Terms apply to be admitted to listing and trading on the Italian Stock Exchange and/or SeDex.

What are the key risks that are specific to the Securities?

AN INVESTMENT IN ETP SECURITIES INVOLVES A SIGNIFICANT DEGREE OF RISK. The following are the key risk factors which should be carefully considered by prospective investors before deciding whether to invest in ETP Securities. Investors should consult their own financial, legal, accounting and tax advisors about the risks of an investment in ETP Securities. Market price of the ETP Securities: The ETP Securities may have a long term and the Final Redemption Date could be up to 50 years from the original Issue Date of the Series. The only means through which an investor will be able to realise value from an ETP Security prior to their Final Redemption Date will be to sell it at its then market price in a secondary market transaction.

Market-making by Authorised Participants: Investors are dependent on there being one or more Authorised Participants making a market in ETP Securities in order to provide investors with liquidity. Investors should be aware that no Authorised Participant is obliged to make a market for any Series of ETP Securities and in circumstances where an Authorised Participant acts a market maker with respect to any Series of ETP Securities, such Authorised Participant may discontinue making a market at any time. If there are no Authorised Participants, or the Authorised Participant(s) fail to effectively make a market in the ETP Securities of a Series, the investors may not be able to sell any such ETP Securities within a short time period, or at a price close to the ETP Security Value for that Series. If investors are unable to sell the ETP Securities they will be unable to realise their investment until the final redemption date.

Investment capacity risk: The Issuer's ability to obtain exposure to the Underlying Assets consistent with its investment objective and the applicable Leverage Factor may be disrupted for a number of reasons, including but not limited to, limited liquidity in the futures market for the Underlying Assets, a disruption to the futures market for the Underlying Assets, or as a result of margin requirements or position limits imposed by the FCMs, the relevant exchange, or the U.S. Commodity Futures Trading Commission (the "**CFTC**"). If such a disruption occurs and the Issuer is not otherwise able to generate exposure to the Underlying Assets consistent with its investment objective and the applicable Leverage Factor, the Issuer would not be able to achieve its investment objective and the actual level of exposure to the Underlying Assets may be less than the applicable Leverage Factor. In those circumstances, the return on the ETP Securities may deviate significantly from investors expectations based on the stated investment objective of the Series. Issuer's right to vary fees*:* The fees that are taken into account in calculating the return on the ETP Securities may be varied upon the Issuer giving notice to the ETP Securityholders. Potential investors should note that the Issuer is not required to consider the interests of the ETP Securityholders in making any such variation. Any increase in fees would negatively impact the return for ETP Securityholders.

Digital Currency Risk: The digital currency market operates with a high degree of uncertainty, influenced by factors including regulatory shifts, technological developments, security concerns, and market manipulation. Regulatory changes or government actions, including restrictions on digital currency trading or taxation policies, may significantly impact the value of any Series of ETP Securities invested in any underlying that itself its linked to digital currencies. Additionally, unforeseen events such as security breaches, network disruptions, or changes in market sentiment can further contribute to market uncertainty and affect returns. Digital currencies, including bitcoin, ethereum and others, are known for their price volatility. The prices of digital currencies can fluctuate over short periods due to various factors such as market demand, regulatory developments, technological advancements, macroeconomic trends, and investor sentiment. Investors should be aware that the value of any Series of ETP Securities invested in any Reference Asset that itself is linked to digital currencies may experience rapid and substantial changes, leading to potential losses or the value of the ETP Securities dropping to zero.

ETP Securities linked to an Investment Strategy: Each ETP Security will be linked to the performance of the Reference Assets referenced by such Investment Strategy. Investors have no ownership rights in any Reference Assets of an Investment Strategy. The amount payable on redemption of the ETP Securities will depend on the liquidation of the Collateral Assets in relation to that Series.

Issue Specific Summary

Leverage Risk: The ETP Securities provide leveraged exposure to the performance of the Reference Assets and as a result will be much more volatile than unleveraged investment in such Reference Assets. Relatively small changes in the value of the relevant Reference Assets may cause investors to lose some, or all, of their investment in an accelerated timescale.

Rebalancing Risk: An investment in the ETP Securities is suitable only for a sophisticated investor who is able to monitor its position in such ETP Securities on a frequent basis, and who understands the risks of compounded returns over the Rebalance Period and how the returns may be affected by unscheduled rebalancings. ETP Securities give the stated exposure to the relevant Reference Assets over the applicable Rebalance Period and accordingly, over periods of more than the applicable Rebalance

Period, their performance can differ significantly from the performance of the relevant Reference Assets multiplied by the applicable Leverage Factor for such longer period.

ETP Securities linked to Futures Contracts: Prospective investors should be aware that the ETP Securities provide exposure to futures contracts and futures' prices can be highly volatile. Because of the low margin deposits normally required in futures trading, an extremely high degree of leverage is typical in a futures trading account. As a result, a relatively small price movement in a futures contract may result in substantial losses to the investor.

Where the Issuer takes a long position in the relevant futures contract by acting as the buyer, the value of the Issuer's position in the futures contract may increase if the price of the Underlying Asset increases. Conversely, the Issuer may be required to make payments to the seller of the futures contract to the extent that the price of the Underlying Asset decreases over the term of the futures contract. The potential loss of the Issuer in respect of any long position is limited to amount of the contract settlement price.

D Key Information on the Offer of Securities to the Public and/or the Admission to Trading on a Regulated Market

Under which conditions and timetable can I invest in this security?

The ETP Securities are being made available by the Issuer for subscription only to Authorised Participants appointed by the Issuer in relation the Programme who have submitted a valid subscription order to the Issuer. New issuances of ETP Securities will generally be settled on the second Exchange Business Day (meaning a day on which each exchange where the Reference Assets are traded is scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions) following the date on which a valid subscription order is received by the Issuer, together with the applicable fee.

In respect of each Series of ETP Securities, the fees payable by ETP Securityholders comprise the following components: (i) an Arranger fee which is charged at a rate of 2% per annum of the ETP Security Value held by an ETP Securityholder; (ii) amounts payable to the FCM; (iii) Funding and Brokerage Fees (where relevant); (iv) any taxes, fees and other amounts payable to the relevant authorities; (v) the costs and expenses incurred in connection with the liquidation of the Collateral Assets.

The Issuer will pass these costs on to investors, therefore reducing the value of their investment in the ETP Securities. No other costs will be charged to investors by the Issuer.

Issue Specific Summary:

An offer of the ETP Securities that is not within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Regulation (EU) 2017/1129 during the relevant offer period may be made in Sweden, Italy, Germany, France, Austria, Spain, Netherlands, Belgium, Denmark, Finland and Norway

Why is this prospectus being produced?

The reasons for the offer and use of proceeds are profit making and/or hedging.

Issue Specific Summary:

The estimated net amount of the proceeds of issuance is USD 380935.60

The net proceeds of issuance will be paid to the FCM, on behalf of the Issuer, and will be used to fund the related FCM Account(s) as may be required to maintain positions in the Reference Assets in order to pursue the Investment Strategy.

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

Material Conflicts of Interest The Authorised Participants and/or their respective affiliates may be active traders in certain markets. These trading activities may present a conflict between the holders of the ETP Securities and the interests the Authorised Participants and their respective affiliates may have in their proprietary accounts, in facilitating transactions, including options and other derivatives transactions, for their customers and in accounts under their management. These trading activities, if they influence the Investment Strategy could be adverse to the interests of the ETP Securityholders. The Authorised Participants and their respective affiliates may also issue or underwrite additional securities or trade other products the return on which is linked to the Investment Strategy or other similar strategies. An increased level of investment in these products may negatively affect the Investment Strategy and therefore the amount payable in respect of such Series of ETP Securities on their stated maturity date or any prior redemption date, as applicable, and the market value of such ETP Securities.

The Broker Dealer of Record, Portfolio Manager and Determination Agent are under the common ownership of Jose Gonzalez who is also a director and the ultimate majority shareholder of the Arranger. Where such entities are acting, they will have only the duties and responsibilities expressly agreed to by them in the relevant capacity and will not, by virtue of being related to an entity acting in any other capacity, be deemed to have other duties or responsibilities or be deemed to hold a standard of care other than as expressly provided with respect to each such capacity.

ANEXO 1 – RESUMEN ESPECÍFICO DE LA EMISIÓN

A Introducción y advertencias

Este resumen debe interpretarse como una introducción al folleto base de L S Limited, aprobado por la Autoridad de Supervisión Financiera de Suecia (el **«Folleto Base»** y **«el Emisor»**). Cualquier decisión de invertir en los Valores ETP (tal como se define a continuación) debe basarse en la consideración del Folleto Base en su conjunto por parte del inversor. **UN INVERSOR PODRÍA PERDER EL VALOR DE SU INVERSIÓN TOTAL O PARCIAL**. En caso de que se presente ante un tribunal una reclamación relacionada con la información contenida en el Folleto Base, el inversor demandante podría, según la legislación nacional de los Estados miembros, tener que asumir los costes de traducción del Folleto Base antes de que se inicie el procedimiento judicial. La responsabilidad civil recae únicamente sobre quienes hayan presentado el resumen, incluida cualquier traducción del mismo, pero únicamente si este resulta engañoso, inexacto o incoherente al leerse conjuntamente con las demás partes del Folleto Base, o si no proporciona, en conjunto con las demás partes del Folleto Base, información clave para ayudar a los inversores a considerar la posibilidad de invertir en los Valores ETP.

Emisor: L S Limited, 26 New Street, St. Helier, Jersey JE2 3RA
Sitio web: https://leverageshares.com
Teléfono: + 44 1534507000
LEI: 2138001ZTDGR9O183Q55

Autoridad competente: Autoridad de Supervisión Financiera de Suecia, Brunnsgatan 3, en el centro de Estocolmo, Suecia
Sitio web: https://www.fi.se/en/
Teléfono: +46 (0)8 408 980 00

Fecha de aprobación del Prospecto Base: 05/11/2026.

Resumen específico de la emisión:

Valores: Serie: Leverage Shares 3x Long Bitcoin (BTC) ETP , ISIN: GB00BTWSDN84

B Información clave sobre el Emisor

¿Quién es el emisor de los Valores?

El Emisor es L S Limited, una sociedad de responsabilidad limitada domiciliada en Jersey, conforme a la Ley de Sociedades de Jersey de 1991 (en su versión modificada), con el número de registro 144329. El Emisor opera bajo la legislación de Jersey. Su número LEI es 2138001ZTDGR9O183Q55.

La actividad principal del Emisor es la emisión y el cumplimiento de sus obligaciones en virtud de valores cotizados en bolsa (los **«Valores ETP»**). El Emisor ha establecido un programa (el **«Programa»**), descrito en el Folleto Base, en virtud del cual se podrán emitir periódicamente series de Valores ETP (cada una de ellas, la **«Serie»**).

Todas las acciones emitidas del Emisor pertenecen, directa o indirectamente, a Ocorian Trustees (Jersey) Limited, con domicilio social en 26 New Street, St Helier, Jersey JE2 3RA, y número de registro 6564 (el **«Fideicomisario de Acciones»**), de conformidad con una declaración de fideicomiso de fecha 26 de agosto de 2022, en virtud de la cual el Fideicomisario de Acciones conserva el beneficio de las

acciones en fideicomiso con fines benéficos. El Emisor no es propiedad ni está controlado, directa ni indirectamente, por ninguna otra parte del Programa.

Los directores del Emisor son Neil Fleming, Shane Hollywood, Nadia Trehiou and Brendan Dowling.

Los auditores del Emisor son Baker Tilly Channel Islands Limited de 2nd Floor LimeGrove House, Green Street, St Helier, Jersey, JE2 4UB, quienes son contadores públicos autorizados calificados para ejercer en Jersey.

Resumen específico de la emisión:

El Emisor ha designado a los siguientes proveedores de servicios con respecto a los Valores ETP:

- Law Debenture Trust Corporation p.l.c actuará como fiduciario *(el **"Fiduciario"**);*
- *Flexinvest Limited actuará como gestor de cartera (el **"Gestor de cartera"**);*
- *Interactive Brokers LLC y/o Hidden Road Partners CIV US LLC y/o StoneX Financial Inc. y/o Marex Capital Markets In actuarán como comerciante de compensación de futuros (el/los **"FCM"**);*
- *Leverage Shares Management Company Limited actuará como organizador (el **"Organizador"**);*
- *Computershare Investor Services (Jersey) Limited actuará como agente emisor y pagador;*
- *Computershare Investor Services (Jersey) Limited actuará como registrador;*
- *Calculation Agent Services LLC actuará como agente de determinación (el **"Agente de Determinación"**);*
- *GWM Limited actuará como corredor de bolsa registrado (el **"Corredor de bolsa registrado")**;*
- *Virtu Financial Ireland Limited es el participante autorizado.*

¿Cuál es la información financiera clave del Emisor?

El Emisor tiene la intención de publicar anualmente estados financieros auditados. El ejercicio social del Emisor finaliza el 31 de diciembre de cada año. El Emisor no está obligado a elaborar, ni elabora, estados financieros intermedios.

A la fecha del Prospecto Base, el Emisor se encontraba inactivo y no había realizado operaciones. Para cumplir con la legislación aplicable de Jersey, el Emisor ha preparado estados financieros inactivos no auditados desde su constitución el 13 de julio de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2023 y desde el 1 de enero de 2024 hasta el 31 de diciembre de 2024, que pueden consultarse en su sitio web.

¿Cuáles son los riesgos clave que son específicos del Emisor?

El Emisor es una entidad de propósito especial: El Emisor es una entidad de propósito especial cuyo único negocio es la emisión de Valores ETP. Los únicos fondos del Emisor para realizar pagos respecto a una Serie de Valores ETP son los importes recibidos por el mismo por la realización de los Activos Colaterales (según se definen a continuación). Para cada Serie, el Emisor constituirá una garantía sobre los Activos Colaterales correspondiente a dicha Serie en beneficio, entre otros, de los Titulares de Valores ETP de dicha Serie. En caso de que la garantía constituida por el Emisor se ejecute y el

producto de dicha ejecución sea, tras realizar el pago a todos los acreedores con mayor rango, insuficiente para abonar íntegramente todos los importes adeudados a dichos Titulares de Valores ETP, el Emisor no tendrá responsabilidad, obligación ni deuda por ningún déficit de pago, y ninguno de los Titulares de Valores ETP ni el Fideicomisario (ni ninguna otra parte que actúe en su nombre) podrá emprender ninguna otra acción para recuperar dichos importes.

Reclamaciones de los FCM: Los inversores deben tener en cuenta que los acuerdos celebrados entre el Emisor y los FCM (los **"Acuerdos FCM"**) no contienen disposiciones de recurso limitado con respecto a las obligaciones del Emisor.

Por lo tanto, existe el riesgo de que, en relación con una reclamación contra el Emisor por parte del FCM en relación con el Acuerdo FCM, si tras la liquidación íntegra de los Activos Colaterales correspondientes a una Serie de Valores ETP y la aplicación de los beneficios por parte del FCM, persiste una reclamación atribuible a dicha Serie contra el Emisor, el FCM podrá interponer dicha reclamación contra los activos atribuibles a todas las demás Series de Valores ETP en circulación (la **«Reclamación del FCM»**), lo que, en determinadas circunstancias, podría dar lugar al reembolso obligatorio de todas las Series de Valores ETP por un importe igual o cercano a cero. En otras circunstancias, el Gestor de Cartera reconstituirá la Cuenta del FCM (según se define más adelante) respecto a cada Serie de Valores ETP en circulación para garantizar que dicha Reclamación del FCM se distribuya prorrateadamente entre todas las Series de Valores ETP en circulación. Sin embargo, el Agente de Bolsa Registrado ha acordado indemnizar al Emisor por cualquier pérdida, costo, reclamación, acción, demanda o gasto en que este pueda incurrir como resultado de dichas reclamaciones por parte del FCM. Dicha indemnización se limita al valor menor entre el 5% de los Activos Colaterales de la Serie Mayor o 20 millones de dólares. La "Serie Mayor" se refiere a cualquier Serie de Valores ETP cuyos Activos Colaterales tengan el mayor valor de todas las Series de Valores ETP en circulación en cualquier momento. Si, por cualquier motivo, el Agente de Bolsa Registrado no puede o no cumple con dicha indemnización, o si renuncia a su nombramiento según su acuerdo con el Emisor, dicha reclamación afectaría negativamente el valor de los Valores ETP de dicha Serie en circulación.

C Información clave sobre los Valores

¿Cuales son las principales características de los Valores?

Cada Serie de Valores ETP seguirá una estrategia de inversión que describirá cómo se invertirán los ingresos de la emisión de los Valores ETP (la **«Estrategia de Inversión»**). Las Series de Valores ETP pueden ofrecer exposición apalancada a largo plazo **(«Exposiciones Apalancadas»)** o exposición apalancada inversa a corto plazo **(«Exposiciones Cortas»)** al precio de ciertas monedas digitales mediante la celebración de contratos de futuros vinculados a dichas monedas digitales. El grado de apalancamiento o apalancamiento inverso aplicable a cada Serie de Valores ETP se reflejará en el factor de apalancamiento aplicable (el **«Factor de Apalancamiento»**) establecido en la Estrategia de Inversión correspondiente.

Los activos subyacentes con respecto a cada Serie de Valores ETP son contratos de futuros referenciados por la Estrategia de Inversión pertinente y el efectivo, en cada caso tal como se mantiene en la cuenta del Emisor con el FCM o en cualquier cuenta segregada del cliente mantenida por el FCM de conformidad con la sección 4(d)(a)(2) de la Ley de Intercambio de Productos Básicos y la regla 1.20 de la CFTC (la **"Cuenta del FCM"** y los **"Activos Colaterales"**).

Cada Serie de Valores ETP se basará en el rendimiento de la Estrategia de Inversión durante un período establecido en las Condiciones Finales (el **«Periodo de Reequilibrio»**). Al final de cada Período de Reequilibrio, la Cuenta FCM se reconstituirá para continuar con la Estrategia de Inversión. Esto se logrará mediante la compra o venta de contratos de futuros, según corresponda. También existe la

posibilidad de un reequilibrio no programado en caso de (i) una caída significativa del precio del Activo de Referencia si dicha Serie contempla una Exposición Apalancada; y (ii) un aumento significativo del precio del Activo de Referencia si la Serie contempla una Exposición Corta, en ambos casos antes del inicio del siguiente período de reequilibrio de la Serie.

El importe de reembolso de los Valores ETP se derivará de la liquidación de los Activos Colaterales, tal como se compraron o vendieron de acuerdo con el Factor de Apalancamiento de dicha Serie de Valores ETP.

Los valores ETP son libremente transferibles.

Cada Serie de Valores ETP solo dará derecho a los Tenedores de Valores ETP a participar en el producto de la liquidación de una parte prorrateada, con respecto a dichos Tenedores de Valores ETP, de los Activos Colaterales mantenidos en la Cuenta FCM correspondiente con respecto a dicha Serie, después de la deducción prorrateada de (i) todos los costos y gastos incurridos por el Emisor en relación con la liquidación de dichos Activos Colaterales; (ii) la Comisión del Organizador; y (iii) todas las comisiones aplicables por préstamo de valores, comisiones de corretaje, comisiones de mantenimiento de exposición (que incluyen la parte atribuible a cada Serie (según lo determine el Agente de Determinación) de todas las comisiones, costes y gastos en los que pueda incurrir el Emisor al celebrar transacciones o instrumentos, adquirir activos o participar de otro modo en actividades que considere prudentes, apropiadas o de otro modo deseables para mantener su acceso a un apalancamiento suficiente para el funcionamiento del Programa y mantener los niveles de exposición y apalancamiento de los Valores ETP) y los costes de los impuestos sobre las transacciones en la venta o compra de los Activos de Referencia (según se define a continuación) (cuando corresponda) **(“Comisiones de Financiación y Corretaje”)** devengados al respecto. Dicha liquidación tendrá lugar en la Fecha de Amortización Final (según se especifica a continuación) o solo en circunstancias limitadas antes de esta fecha.

En días de valoración específicos, el Agente de Determinación calculará un **"Valor del Título ETP"** que reflejará el valor de los Activos Colaterales con respecto a una Serie de Títulos ETP, ajustado para tener en cuenta todas las tarifas y gastos aplicables.

Para cada Serie, el Emisor constituirá una garantía sobre los Activos Colaterales correspondientes a dicha Serie en beneficio, entre otros, de los Titulares de Valores ETP de dicha Serie. Tras la ejecución de la garantía otorgada por el Emisor respecto de cada Serie, el Fiduciario aplicará el producto de la realización de los Activos Colaterales objeto de la garantía según el orden de prelación aplicable, de acuerdo con el cual los importes adeudados a los Titulares de Valores ETP estarán subordinados a todos los costes, comisiones, gastos y demás importes, incluidos (sin limitación) los costes de ejecución y/o ejecución de cualquier garantía adeudada al propio Fiduciario y a cualquier administrador concursal, en cada caso en relación con los Titulares de Valores ETP.

Si, en relación con una Serie de Valores ETP, el producto neto de la realización del valor constituido respecto de dicha Serie por el Emisor es insuficiente para pagar todos los importes adeudados por el Emisor a los acreedores garantizados (excepto los FCM) respecto de dicha Serie, el Emisor no dispondrá de otros activos para cubrir cualquier déficit y se extinguirán todas las reclamaciones pendientes de dichos acreedores garantizados. Ninguna parte (excepto los FCM) tendrá derecho a emprender acciones adicionales contra el Emisor para recuperar cualquier suma adicional.

Resumen específico de la emisión:

Serie: Leverage Shares 3x Long Bitcoin (BTC) ETP ISIN: GB00BTWSDN84

Estrategia de inversión: To pursue the 3x Long Bitcoin Investment Strategy

Objetivo de inversión: Proporcionar una exposición apalancada 3x a Bitcoin (el "Activo Subyacente") mediante el mantenimiento de posiciones largas en contratos de futuros sobre bitcoin y microfuturos sobre bitcoin negociados en el CME (los "Activos de Referencia").

Periodo de reequilibrio: Diario

Número de valores ETP: 25000

Los valores ETP emitidos de conformidad con estos Términos Finales están denominados en USD.

*La fecha de vencimiento final de los Valores ETP es 21/11/2075 (la **"Fecha de Amortización Final"**).*

Cada valor ETP tiene un monto principal de 39.0625.

¿Dónde se negociarán los Valores?

Resumen específico de la emisión:

Se ha presentado una solicitud para que la Serie de Valores ETP a los que se aplican estos Términos Finales sea admitida a cotización y negociación en el mercado regulado de la Bolsa de Valores de Suiza SIX.

Se ha presentado una solicitud para que la Serie de Valores ETP a los que se aplican estos Términos Finales sea admitida a cotización y negociación en la Bolsa de Valores de Italia y/o SeDex.

¿Cuáles son los riesgos clave específicos de los Valores?

INVERTIR EN VALORES ETP IMPLICA UN GRADO DE RIESGO SIGNIFICATIVO. A continuación, se presentan los principales factores de riesgo que los posibles inversores deben considerar cuidadosamente antes de decidir invertir en valores ETP. Se recomienda a los inversores consultar con sus asesores financieros, legales, contables y fiscales sobre los riesgos de invertir en valores ETP.Consulte a sus propios asesores financieros, legales, contables y fiscales sobre los riesgos de una inversión en valores ETP.

Precio de mercado de los valores ETP: Los Valores ETP pueden tener un largo plazo y la Fecha Final de Redención podría ser hasta 50 años a partir de la Fecha de Emisión original de la Serie. El único medio a través del cual un inversor podrá obtener valor de un Valor ETP antes de su fecha de reembolso final será venderlo a su precio de mercado en ese momento en una transacción en el mercado secundario.

Creación de mercado por participantes autorizados: Los inversores dependen de que exista uno o más Participantes Autorizados que creen mercado para los Valores ETP para proporcionarles liquidez. Los inversores deben tener en cuenta que ningún Participante Autorizado está obligado a crear mercado para ninguna Serie de Valores ETP y, en caso de que un Participante Autorizado actúe como creador de mercado con respecto a alguna Serie de Valores ETP, dicho Participante Autorizado podrá suspender su creación de mercado en cualquier momento. Si no hay Participantes Autorizados, o si el/los Participante(s) Autorizado(s) no crean mercado de forma efectiva para los Valores ETP de una Serie, es posible que los inversores no puedan vender dichos Valores ETP en un plazo breve o a un precio cercano al valor del Valor ETP de esa Serie. Si los inversores no pueden vender los Valores ETP, no podrán realizar su inversión hasta la fecha de reembolso final.

Riesgo de capacidad de inversión: La capacidad del Emisor para obtener exposición a los Activos Subyacentes de acuerdo con su objetivo de inversión y el Factor de Apalancamiento aplicable puede verse afectada por diversas razones, entre ellas, la liquidez limitada en el mercado de futuros para los Activos Subyacentes, una interrupción en dicho mercado, o como resultado de los requisitos de margen o los límites de posición impuestos por los Mercados de Futuros de Materias Primas (FCM), la bolsa correspondiente o la Comisión de Negociación de Futuros de Materias Primas de EE. UU. (**CFTC**). Si se produce dicha interrupción y el Emisor no puede generar exposición a los Activos Subyacentes de acuerdo con su objetivo de inversión y el Factor de Apalancamiento aplicable, el Emisor no podrá alcanzar su objetivo de inversión y el nivel real de exposición a los Activos Subyacentes podría ser inferior al Factor de Apalancamiento aplicable. En tales circunstancias, la rentabilidad de los Valores ETP podría desviarse significativamente de las expectativas de los inversores basadas en el objetivo de inversión establecido para la Serie.

Derecho del emisor a modificar las comisiones*:* Las comisiones que se tienen en cuenta para calcular la rentabilidad de los Valores ETP pueden variar tras la notificación del Emisor a los Titulares de Valores ETP. Los inversores potenciales deben tener en cuenta que el Emisor no está obligado a considerar los intereses de los Titulares de Valores ETP al realizar dicha variación. Cualquier aumento de las comisiones afectaría negativamente a la rentabilidad de los Titulares de Valores ETP.

Riesgo de la moneda digital: El mercado de divisas digitales opera con un alto grado de incertidumbre, influenciado por factores como cambios regulatorios, avances tecnológicos, preocupaciones de seguridad y manipulación del mercado. Los cambios regulatorios o las medidas gubernamentales, incluidas las restricciones al comercio de divisas digitales o las políticas tributarias, pueden afectar significativamente el valor de cualquier Serie de Valores ETP invertidos en cualquier subyacente vinculado a divisas digitales. Además, eventos imprevistos como brechas de seguridad, interrupciones de la red o cambios en la confianza del mercado pueden contribuir aún más a la incertidumbre del mercado y afectar la rentabilidad.. Las monedas digitales, como bitcoin, ethereum y otras, son conocidas por su volatilidad de precios. Los precios de las monedas digitales pueden fluctuar en periodos cortos debido a diversos factores, como la demanda del mercado, los cambios regulatorios, los avances tecnológicos, las tendencias macroeconómicas y la confianza de los inversores. Los inversores deben tener en cuenta que el valor de cualquier Serie de Valores ETP invertidos en un Activo de Referencia vinculado a monedas digitales puede experimentar cambios rápidos y sustanciales, lo que puede provocar pérdidas o la caída del valor de los Valores ETP a cero.

Valores ETP vinculados a una estrategia de inversión: Cada Valor ETP estará vinculado al rendimiento de los Activos de Referencia referenciados por dicha Estrategia de Inversión. Los inversores no tienen derechos de propiedad sobre ningún Activo de Referencia de una Estrategia de Inversión. El importe a pagar al reembolso de los Valores ETP dependerá de la liquidación de los Activos Colaterales correspondientes a esa Serie.

Resumen específico de la emisión

Riesgo de Apalancamiento: Los Títulos ETP proporcionan una exposición apalancada al rendimiento de los Activos de Referencia y, como resultado, serán mucho más volátiles que la inversión no apalancada en dichos Activos de Referencia. Los cambios relativamente pequeños en el valor de los Activos de Referencia relevantes pueden hacer que los inversores pierdan parte o la totalidad de su inversión en un plazo acelerado.

Riesgo de Reequilibrio: Una inversión en Títulos ETP es adecuada solo para inversores sofisticados que pueden monitorizar su posición en dichos Títulos ETP con frecuencia y comprenden los riesgos de la

capitalización de rentabilidades durante el Período de Reequilibrio y como el retorno de los Títulos ETP puede verse afectado por reequilibrios no programados. Los Títulos ETP proporcionan la exposición descrita a los Activos de Referencia durante el Período de Reequilibrio aplicable y, en consecuencia, durante períodos superiores al Período de Reequilibrio aplicable, su rendimiento puede diferir significativamente del rendimiento de los Activos de Referencia relevantes durante dicho período de tiempo más largo multiplicado por el Factor de Apalancamiento aplicable.

Títulos ETP vinculados a Contratos de Futuros: Los posibles inversores deben ser conscientes de que los Títulos ETP ofrecen exposición a contratos de futuros y los precios de éstos pueden ser muy volátiles. Debido a que los depósitos que normalmente se requieren en el comercio de futuros son reducidos, un grado de apalancamiento extremadamente alto es típico en una cuenta de comercio de futuros. Como resultado, un movimiento de precios relativamente pequeño en un contrato de futuros puede resultar en pérdidas sustanciales para el inversor.

Cuando el Emisor asume una posición larga en el contrato de futuros pertinente actuando como comprador, el valor de su posición en dicho contrato puede aumentar si el precio del Activo Subyacente aumenta. Por el contrario, el Emisor puede verse obligado a realizar pagos al vendedor del contrato de futuros en la medida en que el precio del Activo Subyacente disminuya durante su vigencia. La pérdida potencial del Emisor con respecto a cualquier posición larga se limita al importe del precio de liquidación del contrato.

D Información Clave sobre la Oferta Pública de Valores y/o la Admisión a Negociación en un Mercado Regulado

¿En qué condiciones y plazos puedo invertir en este valor?

El Emisor pone a disposición los Valores ETP para su suscripción únicamente a los Participantes Autorizados designados por el Emisor en relación con el Programa que hayan presentado una orden de suscripción válida. Las nuevas emisiones de Valores ETP se liquidarán, por lo general, el segundo Día Hábil de Bolsa (es decir, el día en que cada bolsa donde se negocien los Activos de Referencia esté abierta a negociación en sus respectivas sesiones regulares) posterior a la fecha en que el Emisor reciba una orden de suscripción válida, junto con la comisión aplicable.

Respecto de cada Serie de Valores ETP, las tarifas pagaderas por los Tenedores de Valores ETP comprenden los siguientes componentes: (i) una tarifa de Organizador que se cobra a una tasa del 2% anual del Valor del Valor ETP en poder de un Tenedor de Valores ETP; (ii) montos pagaderos al FCM; (iii) Comisiones de Financiamiento y Corretaje (cuando corresponda); (iv) cualquier impuesto, tarifa y otros montos pagaderos a las autoridades pertinentes; (v) los costos y gastos incurridos en relación con la liquidación de los Activos Colaterales.

El Emisor repercutirá estos costes a los inversores, reduciendo así el valor de su inversión en los Valores ETP. El Emisor no cobrará ningún otro coste a los inversores.

Resumen específico de la emisión:

Una oferta de valores ETP que no esté dentro de una exención del requisito de publicar un prospecto según el Reglamento (UE) 2017/1129 durante el período de oferta relevante se puede realizar en Suecia, Italia, Alemania, Francia, Austria, España, Países Bajos, Bélgica, Dinamarca, Finlandia y Noruega.

¿Por qué se elabora este prospecto?

Las razones de la oferta y el uso de los fondos son la obtención de beneficios y/o la cobertura.

Resumen específico de la emisión:

El importe neto estimado de los ingresos de la emisión es de 380935.60 Dólares estadounidenses.

El producto neto de la emisión se pagará al FCM, en nombre del Emisor, y se utilizará para financiar la(s) Cuenta(s) del FCM relacionada(s) que puedan requerirse para mantener posiciones en los Activos de Referencia a fin de seguir la Estrategia de Inversión.

La oferta de Valores ETP no está sujeta a un contrato de suscripción sobre la base de un compromiso firme.

Conflictos de intereses materiales

Los Participantes Autorizados y/o sus respectivas filiales pueden operar activamente en determinados mercados. Estas actividades de negociación pueden generar un conflicto entre los titulares de los Valores ETP y los intereses que los Participantes Autorizados y sus respectivas filiales puedan tener en sus cuentas propias, al facilitar transacciones, incluyendo opciones y otros derivados, para sus clientes y en las cuentas bajo su gestión. Si estas actividades de negociación influyen en la Estrategia de Inversión, podrían ser perjudiciales para los intereses de los Titulares de Valores ETP. Los Participantes Autorizados y sus respectivas filiales también pueden emitir o suscribir valores adicionales o negociar otros productos cuya rentabilidad esté vinculada a la Estrategia de Inversión u otras estrategias similares. Un mayor nivel de inversión en estos productos puede afectar negativamente a la Estrategia de Inversión y, por lo tanto, al importe a pagar respecto a dichas Series de Valores ETP en su fecha de vencimiento establecida o en cualquier fecha de reembolso anterior, según corresponda, y al valor de mercado de dichos Valores ETP.

El Agente de Bolsa Registrado, el Gestor de Cartera y el Agente de Determinación son propiedad común de José González, quien también es director y accionista mayoritario del Organizador. Cuando dichas entidades actúen, solo tendrán las obligaciones y responsabilidades expresamente acordadas por ellas en su función correspondiente y, por estar vinculadas a una entidad que actúe en cualquier otra función, no se considerará que tengan otras obligaciones o responsabilidades ni que cumplan con un estándar de diligencia distinto al expresamente establecido para cada una de dichas funciones.

ALLEGATO 1 – RIASSUNTO SPECIFICO DELL'EMISSIONE

A Introduzione e avvertenze

Questa sintesi deve essere letta come un'introduzione al prospetto di base di L S Limited approvato dall'Autorità di vigilanza finanziaria svedese (il **"Prospetto di base" e "l'Emittente"**). Qualsiasi decisione di investire nei titoli ETP (come definiti di seguito) deve basarsi sulla considerazione del Prospetto di base nel suo complesso da parte dell'investitore. **UN INVESTITORE PUÒ PERDERE IL VALORE DEL SUO INTERO INVESTIMENTO O DI UNA PARTE DI ESSO**. Qualora un reclamo relativo alle informazioni contenute nel Prospetto di base venga portato dinanzi a un tribunale, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi della legislazione nazionale degli Stati membri, dover sostenere i costi di traduzione del Prospetto di base prima dell'avvio del procedimento legale. La responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno depositato il riassunto, inclusa qualsiasi traduzione, ma solo se la sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme alle altre parti del Prospetto di base o non fornisce, se letta insieme alle altre parti del Prospetto di base, informazioni chiave per aiutare gli investitori a valutare se investire o meno nei titoli ETP.

Emittente:	L S Limited, 26 New Street, St. Helier, Jersey JE2 3RA
Sito web:	https://leverageshares.com
	Recapito: + 44 1534507000
	LEI: 2138001ZTDGR9O183Q55
Autorità competente:	Autorità di vigilanza finanziaria svedese, Brunnsgatan 3 nel centro di Stoccolma, Svezia
	Sito web: https://www.fi.se/en/
	Recapito: +46 (0)8 408 980 00

Data di approvazione del Prospetto di Base: 05/11/2026.

Riassunto specifico dell'emissione:

Titoli: Serie Leverage Shares 3x Long Bitcoin (BTC) ETP, ISIN: GB00BTWSDN84

B Informazioni chiave sull'emittente

Chi è l'emittente dei titoli?

L'emittente è L S Limited, una società a responsabilità limitata con sede a Jersey ai sensi della Legge sulle società di Jersey 1991 (come modificata) con numero di registrazione 144329. L'emittente opera ai sensi delle leggi di Jersey. Il numero LEI dell'emittente è 2138001ZTDGR9O183Q55.

L'attività principale descritta dall'Emittente è l'emissione e l'adempimento dei suoi obblighi ai sensi di titoli negoziati in borsa garantiti (**i "Titoli ETP"**). L'Emittente ha istituito un programma (**il "Programma"**), descritto nel Prospetto di base, in base al quale possono essere emesse di volta in volta serie di Titoli ETP (**ciascuna "Serie"**).

Tutte le azioni emesse dall'Emittente sono detenute direttamente o indirettamente da Ocorian Trustees (Jersey) Limited, con sede legale al 26 New Street, St Helier, Jersey JE2 3RA e numero di registrazione 6564 (lo **"Share Trustee"**) ai sensi dei termini di una dichiarazione di trust datata 26 agosto 2022 ai sensi della quale lo Share Trustee detiene il beneficio delle azioni in trust per scopi di beneficenza. L'Emittente non è né direttamente né indirettamente posseduto o controllato da alcuna altra parte del Programma.

Gli amministratori dell'emittente sono Neil Fleming, Shane Hollywood, Nadia Trehiou and Brendan Dowling.

I revisori dell'emittente sono Baker Tilly Channel Islands Limited di 2nd Floor LimeGrove House, Green

Street, St Helier, Jersey, JE2 4UB che sono dottori commercialisti abilitati a esercitare a Jersey.

Riassunto specifico dell'emissione:

- *L'Emittente ha nominato i seguenti fornitori di servizi in relazione ai Titoli ETP:*
- La Law Debenture Trust Corporation p.l.c agirà come fiduciario (***il "Fiduciario")***;
- *Flexinvest Limited agirà in qualità di gestore del portafoglio (il "**Gestore del portafoglio**"); Interactive Brokers LLC e/o Hidden Road Partners CIV US LLC e/o StoneX Financial Inc. e/o Marex Capital Markets Inc. agiranno in qualità di operatori di compensazione dei futures (i **"FCM")**;*
- *Leverage Shares Management Company Limited agirà in qualità di organizzatore (l'**"Organizzatore"**);*
- *Computershare Investor Services (Jersey) Limited agirà come agente emittente e pagatore;*
- *Computershare Investor Services (Jersey) Limited agirà come registratore;*
- *Calculation Agent Services LLC agirà come agente di determinazione (l'**Agente di determinazione**");*
- *GWM Limited agirà in qualità di broker-dealer of record (il **"Broker-dealer of Record")**;*
- *Virtu Financial Ireland Limited è il partecipante autorizzato.*

Quali sono le informazioni finanziarie chiave riguardanti l'emittente??

L'Emittente intende pubblicare bilanci finanziari verificati su base annuale. L'esercizio finanziario dell'Emittente terminerà il 31 dicembre di ogni anno. L'Emittente non è tenuto a preparare e non prepara bilanci finanziari intermedi.

Alla data del Prospetto di base, l'Emittente è inattivo e non ha effettuato transazioni. Al fine di rispettare la legge applicabile di Jersey, l'Emittente ha predisposto bilanci finanziari inattivi non verificati dalla data della sua costituzione, il 13 luglio 2022, al 31 dicembre 2023 e dal 1 gennaio 2024 al 31 dicembre 2024, che possono essere consultati sul sito web dell'Emittente.

Quali sono i principali rischi specifici dell'emittente??

L'Emittente è un oggetto per scopi speciali: L'Emittente è un oggetto per scopi speciali con la sola attività di emissione di Titoli ETP. Gli unici fondi dell'Emittente per effettuare pagamenti in relazione a una Serie di Titoli ETP sono gli importi ricevuti dall'Emittente dalla realizzazione delle Attività Collaterali (come definito di seguito). Per ciascuna Serie, l'Emittente creerà una garanzia sulle Attività Collaterali in relazione a tale Serie a beneficio, tra gli altri, dei Titolari di Titoli ETP di tale Serie. Nel caso in cui la garanzia creata dall'Emittente venga fatta valere e i proventi di tale esecuzione siano, dopo aver effettuato il pagamento a tutti i creditori di rango superiore, insufficienti a pagare tutti gli importi dovuti a tali Titolari di Titoli ETP per intero, l'Emittente non avrà alcuna responsabilità, obbligo o debito per qualsiasi ammanco nel pagamento e nessuno dei Titolari di Titoli ETP o il Trustee (o qualsiasi altra parte che agisca per loro conto) potrà intraprendere ulteriori azioni per recuperare tali importi.

Le rivendicazioni degli FCM: Gli investitori devono essere consapevoli che gli accordi stipulati tra l'Emittente e gli FCM (gli **"Accordi FCM"**) non contengono disposizioni di ricorso limitato rispetto agli obblighi dell'Emittente. Esiste pertanto il rischio che, in relazione a un reclamo contro l'Emittente da parte dell'FCM in relazione al Contratto FCM, se a seguito della piena realizzazione delle Attività Collaterali in relazione a una Serie di Titoli ETP e dell'applicazione dei proventi da parte dell'FCM, un reclamo attribuibile a tale Serie rimane in sospeso nei confronti dell'Emittente, tale reclamo può essere avanzato dall'FCM nei confronti di attività attribuibili a tutte le altre Serie di Titoli ETP in sospeso (il **"Reclamo FCM"**), che può, in determinate circostanze, comportare un rimborso obbligatorio di tutte le Serie di Titoli ETP a un importo pari a zero o prossimo allo zero. In altre circostanze, il Gestore del Portafoglio ricostituirà il Conto FCM (come definito di seguito) in relazione a ciascuna Serie di Titoli ETP in sospeso

per garantire che tale Reclamo FCM sia ripartito su tutte le Serie di Titoli ETP in sospeso su base proporzionale. Tuttavia, il Broker Dealer of Record ha accettato di indennizzare l'Emittente contro qualsiasi perdita, costo, reclamo, azione, richiesta o spesa che l'Emittente potrebbe sostenere a seguito di tali reclami da parte dell'FCM. Tale indennizzo è limitato al valore più basso tra il 5% delle Attività Collaterali della Serie Più Grande o 20 milioni di $. La "Serie Più Grande" indica qualsiasi Serie di Titoli ETP, le cui Attività Collaterali hanno il valore più alto di tutte le Serie di Titoli ETP in circolazione in qualsiasi momento. Se per qualsiasi motivo il Broker Dealer of Record non può o non onora tale indennizzo o il Broker Dealer of Record si dimette dal suo incarico ai sensi del suo accordo con l'Emittente, tale reclamo avrebbe un impatto negativo sul valore delle Attività Collaterali di tale Serie di Titoli ETP in circolazione

C Informazioni chiave sui Titoli

Quali sono le caratteristiche principali dei Titoli?

Ogni Serie di Titoli ETP perseguirà una strategia di investimento che descriverà il modo in cui saranno investiti i proventi dell'emissione dei Titoli ETP (la **"Strategia di investimento"**). Le Serie di Titoli ETP possono offrire un'esposizione lunga con leva finanziaria **("Esposizioni con leva finanziaria")** o esposizioni corte con leva finanziaria inversa **("Esposizioni corte")** al prezzo di determinate valute digitali stipulando contratti futures collegati a tali valute digitali. Il grado di leva finanziaria o leva finanziaria inversa che si applicherà a ogni Serie di Titoli ETP si rifletterà nel fattore di leva finanziaria applicabile (il **"Fattore di leva finanziaria"**) stabilito nella Strategia di investimento pertinente.

Le attività sottostanti rispetto a ciascuna serie di titoli ETP sono contratti futures a cui fa riferimento la strategia di investimento pertinente e denaro contante, in ogni caso come detenuto nel conto dell'emittente con l'FCM o in qualsiasi conto separato del cliente mantenuto dall'FCM in conformità con la sezione 4(d)(a)(2) della Legge sullo scambio di merci e la regola 1.20 della CFTC (il **"Conto FCM"** e le **"Attività collaterali"**).

Ogni Serie di Titoli ETP farà riferimento alla performance della Strategia di Investimento per un periodo come stabilito nelle Condizioni Definitive (il **"Periodo di Ribilanciamento"**). Alla fine di ogni Periodo di Ribilanciamento, il Conto FCM verrà ricostituito per perseguire la Strategia di Investimento. Ciò sarà ottenuto acquistando o vendendo i contratti futures a seconda dei casi. Esiste anche la possibilità di un ribilanciamento non programmato in caso di (i) un calo significativo del prezzo dell'Attività di Riferimento se tale Serie prevede un'Esposizione con Leva Finanziaria; e (ii) un aumento significativo del prezzo dell'Attività di Riferimento se la Serie prevede un'Esposizione Corta, in entrambi i casi prima dell'inizio del successivo periodo di ribilanciamento della Serie.

L'importo di rimborso dei titoli ETP sarà derivato dalla liquidazione delle attività collaterali, come acquistate o vendute in conformità con il fattore di leva finanziaria di tale serie di titoli ETP.

I titoli ETP sono liberamente trasferibili.

Ciascuna Serie di Titoli ETP darà ai Titolari di Titoli ETP solo il diritto di partecipare ai proventi della liquidazione di una quota proporzionale, rispetto a tali Titolari di Titoli ETP, delle Attività Collaterali detenute nel Conto FCM pertinente rispetto a tale Serie, dopo la deduzione proporzionale di (i) tutti i costi e le spese sostenuti dall'Emittente in relazione alla liquidazione di tali Attività Collaterali; (ii) la Commissione dell'Organizzatore; e (iii) tutte le commissioni di prestito titoli, commissioni di intermediazione, commissioni di mantenimento dell'esposizione applicabili (che includono la quota attribuibile a ciascuna Serie (come determinato dall'Agente di determinazione) di tutte le commissioni, i costi e le spese che possono essere sostenuti dall'Emittente per stipulare transazioni o strumenti, acquisire attività o altrimenti impegnarsi in attività che ritiene prudenti, appropriate o altrimenti desiderabili per mantenere il suo accesso a una leva finanziaria sufficiente per il funzionamento del Programma e mantenere i livelli di esposizione e leva finanziaria per i Titoli ETP) e costi delle imposte sulle transazioni sulla vendita o l'acquisto delle Attività di riferimento (come definite di seguito) (ove pertinente) ("Commissioni di finanziamento e intermediazione") maturate su di esse. Tale liquidazione avrà luogo alla

Data di rimborso finale (come specificato di seguito) o solo in circostanze limitate prima di tale data.

Nei giorni di valutazione specificati, l'agente di determinazione calcolerà un "**valore del titolo ETP**" che rifletterà il valore delle attività collaterali rispetto a una serie di titoli ETP, rettificato per tenere conto di tutte le commissioni e spese applicabili.

Per ogni Serie, l'Emittente creerà una garanzia sulle Attività Collaterali in relazione a quella Serie nel beneficio tra gli altri, dei titolari di Titoli ETP di quella Serie. A seguito dell'esecuzione della garanzia concessa dall'Emittente in relazione a ogni Serie, il Trustee applicherà i proventi derivanti dalla realizzazione delle Attività Collaterali che sono oggetto della garanzia nell'ordine di priorità applicabile in base al quale gli importi dovuti ai Titolari di ETP saranno subordinati a tutti i costi, commissioni, spese e tutti gli altri importi inclusi (senza limitazioni) i costi di esecuzione e/o realizzazione di qualsiasi garanzia dovuta al Trustee stesso e a qualsiasi ricevitore, in ogni caso in relazione ai Titolari di ETP.

Se, in relazione a una Serie di Titoli ETP, i proventi netti della realizzazione del titolo creato in relazione a tale Serie dall'Emittente non sono sufficienti a pagare tutti gli importi dovuti dall'Emittente ai creditori garantiti (diversi dal/dai FCM) in relazione a tale Serie, nessun altro asset dell'Emittente sarà disponibile per soddisfare qualsiasi ammanco e tutti i crediti in sospeso di tali creditori garantiti saranno estinti. Nessuna parte (diversa dal/dai FCM) avrà il diritto di adottare ulteriori misure nei confronti dell'Emittente per recuperare qualsiasi ulteriore somma.

Riassunto specifico dell'emissione:

Serie: Leverage Shares 3x Long Bitcoin (BTC) ETP

ISIN: GB00BTWSDN84

Strategia di investimento: To pursue the 3x Long Bitcoin Investment Strategy

Obiettivo di investimento: Fornire un'esposizione a leva 3x a Bitcoin (l'"Attività Sottostante") detenendo posizioni lunghe in contratti futures su bitcoin e micro contratti futures su bitcoin negoziati sul CME (le "Attività di Riferimento").

Periodo di ribilanciamento: Giornaliero

Numero di titoli ETP: 25000

I titoli ETP emessi ai sensi delle presenti Condizioni Definitive sono denominati in USD.

*La data di scadenza finale dei titoli ETP è il 21/11/2075 (la **"Data di rimborso finale"**).*

Ogni titolo ETP ha un importo principale di 39.0625.

Dove saranno negoziati i titoli?

Riassunto specifico dell'emissione:

È stata presentata domanda per l'ammissione alla quotazione e alla negoziazione sul mercato regolamentato della SIX Swiss Exchange per la serie di titoli ETP a cui si applicano le presenti Condizioni Definitive.

È stata presentata domanda di ammissione alla quotazione e negoziazione sulla Borsa Italiana e/o SeDex per la Serie di Titoli ETP cui si applicano le presenti Condizioni Definitive.

Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

UN INVESTIMENTO IN TITOLI ETP COMPORTA UN GRADO SIGNIFICATIVO DI RISCHIO. Di seguito sono riportati i principali fattori di rischio che dovrebbero essere attentamente considerati dai potenziali investitori prima di decidere se investire in ETP Securities. Gli investitori dovrebbero consultare i propri consulenti finanziari, legali, contabili e fiscali sui rischi di un investimento in Titoli ETP.
Prezzo di mercato dei titoli ETP: I titoli ETP possono avere una durata lunga e la data di rimborso finale potrebbe essere fino a 50 anni dalla data di emissione originale della serie. L'unico mezzo attraverso il quale un investitore sarà in grado di realizzare valore da un titolo ETP prima della sua data di rimborso finale sarà venderlo al suo prezzo di mercato in una transazione sul mercato secondario.

Market making da parte dei partecipanti autorizzati: Gli investitori dipendono dalla presenza di uno o più Partecipanti Autorizzati che creano un mercato per i Titoli ETP per fornire liquidità agli investitori. Gli investitori devono essere consapevoli che nessun Partecipante Autorizzato è obbligato a creare un mercato per alcuna Serie di Titoli ETP e in circostanze in cui un Partecipante Autorizzato agisce da market maker rispetto a qualsiasi Serie di Titoli ETP, tale Partecipante Autorizzato può interrompere la creazione di un mercato in qualsiasi momento. Se non ci sono Partecipanti Autorizzati, o il/i Partecipante/i Autorizzato/i non riescono a creare effettivamente un mercato per i Titoli ETP di una Serie, gli investitori potrebbero non essere in grado di vendere tali Titoli ETP entro un breve periodo di tempo, o a un prezzo vicino al Valore del Titolo ETP per quella Serie. Se gli investitori non sono in grado di vendere i Titoli ETP, non saranno in grado di realizzare il loro investimento fino alla data di rimborso finale.

Rischio di capacità di investimento: La capacità dell'Emittente di ottenere un'esposizione alle Attività Sottostanti coerente con il suo obiettivo di investimento e il Fattore di Leva applicabile potrebbe essere interrotta per una serie di motivi, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, una liquidità limitata nel mercato dei future per le Attività Sottostanti, un'interruzione del mercato dei future per le Attività Sottostanti o come risultato di requisiti di margine o limiti di posizione imposti dalle FCM, dalla borsa pertinente o dalla U.S. Commodity Futures Trading Commission (la **"CFTC"**). Se si verifica tale interruzione e l'Emittente non è altrimenti in grado di generare un'esposizione alle Attività Sottostanti coerente con il suo obiettivo di investimento e il Fattore di Leva applicabile, l'Emittente non sarebbe in grado di raggiungere il suo obiettivo di investimento e il livello effettivo di esposizione alle Attività Sottostanti potrebbe essere inferiore al Fattore di Leva applicabile. In tali circostanze, il rendimento dei Titoli ETP potrebbe discostarsi in modo significativo dalle aspettative degli investitori in base all'obiettivo di investimento dichiarato della Serie.

Diritto dell'emittente di variare le commissioni*:* Le commissioni prese in considerazione nel calcolo del rendimento dei Titoli ETP possono variare previa comunicazione dell'Emittente ai titolari dei Titoli ETP. I potenziali investitori devono tenere presente che l'Emittente non è tenuto a considerare gli interessi degli ETP Securityholder nell'effettuare tale variazione. Qualsiasi aumento delle commissioni avrebbe un impatto negativo sul rendimento dei titolari dei Titoli ETP.

Rischio di valuta digitale: Il mercato delle valute digitali opera con un elevato grado di incertezza, influenzato da fattori tra cui cambiamenti normativi, sviluppi tecnologici, problemi di sicurezza e manipolazione del mercato. Cambiamenti normativi o azioni governative, tra cui restrizioni sul trading di valute digitali o politiche fiscali, possono avere un impatto significativo sul valore di qualsiasi serie di titoli ETP investiti in qualsiasi sottostante che sia a sua volta collegato a valute digitali. Inoltre, eventi imprevisti come violazioni della sicurezza, interruzioni di rete o cambiamenti nel sentiment del mercato possono contribuire ulteriormente all'incertezza del mercato e influenzare i rendimenti. Le valute digitali, tra cui bitcoin, ethereum e altre, sono note per la loro volatilità dei prezzi. I prezzi delle valute digitali possono fluttuare in brevi periodi a causa di vari fattori come la domanda di mercato, gli sviluppi normativi, i progressi tecnologici, le tendenze macroeconomiche e il sentiment degli investitori. Gli investitori devono essere consapevoli che il valore di qualsiasi serie di titoli ETP investiti in qualsiasi attività di riferimento che è a sua volta collegata alle valute digitali può subire cambiamenti rapidi e sostanziali, portando a potenziali perdite o al valore dei titoli ETP che scende a zero.

Titoli ETP collegati ad una strategia di investimento: Ogni Titolo ETP sarà collegato alla performance degli Asset di Riferimento a cui fa riferimento tale Strategia di Investimento. Gli investitori non hanno diritti

di proprietà su alcun Asset di Riferimento di una Strategia di Investimento. L'importo pagabile al rimborso dei Titoli ETP dipenderà dalla liquidazione degli Asset Collaterali in relazione a tale Serie.

Riassunto specifico dell'emissione

Rischio di leva finanziaria: I titoli ETP forniscono esposizioni a leva alla performance dei beni di riferimento e, di conseguenza, saranno molto più volatili rispetto agli investimenti che non ricorrono alla leva finanziaria. Modeste variazioni del prezzo del sottostante possono causare agli investitori la perdita parziale o totale dell'investimento, in un lasso di tempo accelerato.

Rischio di Ribilanciamento: Un investimento nei titoli ETP è adeguato solo per un investitore sofisticato che sia in grado di monitorare la propria posizione in titoli ETP in maniera frequente, che capisca i rischi del rendimento composto nel periodo di ribilanciamento ed in che maniera i rendimenti possano essere influenzati da ribilanciamenti imprevisti. I titoli ETP forniscono l'esposizione prevista agli asset sottostanti durante il periodo di ribilanciamento applicabile e, di conseguenza, per orizzonti temporali più lunghi, il loro rendimento può differire significativamente da quello degli asset di riferimento, moltiplicati per il fattore di leva applicabile a tale periodo.

Titoli ETP legati ai contratti a termine: I potenziali investitori devono essere consapevoli che i titoli ETP forniscono un'esposizione ai contratti a termine e che il loro prezzo può essere molto volatile. A causa del ridotto margine di deposito normalmente richiesto nel mercato a termine, un alto grado di leva è peculiare per gli account utilizzati per operare in quel mercato. Di conseguenza, un movimento di prezzo relativamente minimo di un contratto a termine potrebbe comportare perdite considerevoli per l'investitore.

Laddove l'Emittente assuma una posizione lunga nel contratto future rilevante agendo come acquirente, il valore della posizione dell'Emittente nel contratto future potrebbe aumentare se il prezzo dell'Attività sottostante aumenta. Al contrario, l'Emittente potrebbe essere tenuto a effettuare pagamenti al venditore del contratto future nella misura in cui il prezzo dell'Attività sottostante diminuisce nel corso della durata del contratto future. La potenziale perdita dell'Emittente rispetto a qualsiasi posizione lunga è limitata all'importo del prezzo di liquidazione del contratto.

D Informazioni chiave sull'offerta di titoli al pubblico e/o sull'ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato

In quali condizioni e tempi posso investire in questo titolo?

I titoli ETP vengono resi disponibili dall'emittente per la sottoscrizione solo ai partecipanti autorizzati nominati dall'emittente in relazione al programma che hanno inviato un ordine di sottoscrizione valido all'emittente. Le nuove emissioni di titoli ETP saranno generalmente regolate il secondo giorno lavorativo di borsa (ovvero un giorno in cui ogni borsa in cui vengono negoziati i beni di riferimento è programmata per essere aperta per le negoziazioni per le rispettive sessioni di negoziazione regolari) successivo alla data in cui l'emittente riceve un ordine di sottoscrizione valido, insieme alla commissione applicabile.

Per ciascuna serie di titoli ETP, le commissioni pagabili dai titolari di titoli ETP comprendono i seguenti componenti: (i) una commissione dell'organizzatore che viene addebitata a un tasso del 2% annuo del valore del titolo ETP detenuto da un titolare di titoli ETP; (ii) importi pagabili al FCM; (iii) commissioni di finanziamento e intermediazione (ove pertinenti); (iv) eventuali imposte, commissioni e altri importi pagabili alle autorità competenti; (v) i costi e le spese sostenuti in relazione alla liquidazione delle attività collaterali.
L'Emittente trasferirà questi costi agli investitori, riducendo quindi il valore del loro investimento nei Titoli ETP. Nessun altro costo verrà addebitato agli investitori dall'Emittente.

Riassunto specifico dell'emissione:

Un'offerta di titoli ETP che non rientri in un'esenzione dall'obbligo di pubblicare un prospetto ai sensi del regolamento (UE) 2017/1129 durante il periodo di offerta rilevante può essere effettuata in Svezia, Italia, Germania, Francia, Austria, Spagna, Paesi Bassi, Belgio, Danimarca, Finlandia e Norvegia

Perché viene prodotto questo prospett?

Le ragioni dell'offerta e dell'utilizzo dei proventi sono la realizzazione di profitti e/o la copertura.

Riassunto specifico dell'emissione:

L'importo netto stimato del ricavato dell'emissione è di 380935.60Dollari americani.

Il ricavato netto dell'emissione sarà versato all'FCM, per conto dell'Emittente, e sarà utilizzato per finanziare il/i relativo/i Conto/i FCM, come potrebbe essere necessario per mantenere posizioni nelle Attività di Riferimento al fine di perseguire la Strategia di Investiment.

L'offerta dei Titoli ETP non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione su base di impegno fermo.

Conflitti di interesse materiali

I Partecipanti Autorizzati e/o le rispettive affiliate possono essere trader attivi in determinati mercati. Queste attività di trading possono presentare un conflitto tra i titolari di Titoli ETP e gli interessi che i Partecipanti Autorizzati e le rispettive affiliate possono avere nei loro conti proprietari, nel facilitare le transazioni, comprese le opzioni e altre transazioni derivate, per i loro clienti e nei conti sotto la loro gestione. Queste attività di trading, se influenzano la Strategia di Investimento, potrebbero essere contrarie agli interessi dei Titolari di Titoli ETP. I Partecipanti Autorizzati e le rispettive affiliate possono anche emettere o sottoscrivere titoli aggiuntivi o negoziare altri prodotti il cui rendimento è collegato alla Strategia di Investimento o ad altre strategie simili. Un livello maggiore di investimento in questi prodotti può influire negativamente sulla Strategia di Investimento e quindi sull'importo pagabile in relazione a tale Serie di Titoli ETP alla loro data di scadenza dichiarata o a qualsiasi data di rimborso precedente, a seconda dei casi, e sul valore di mercato di tali Titoli ETP.

Il Broker Dealer of Record, il Portfolio Manager e il Determination Agent sono di proprietà comune di Jose Gonzalez, che è anche un direttore e l'azionista di maggioranza finale dell'Arranger. Laddove tali entità agiscano, avranno solo i doveri e le responsabilità espressamente concordati da loro nella capacità pertinente e non saranno, in virtù del fatto di essere correlate a un'entità che agisce in qualsiasi altra capacità, considerate come aventi altri doveri o responsabilità o come aventi uno standard di diligenza diverso da quello espressamente previsto rispetto a ciascuna di tali capacità.

ANHANG 1 – EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

A Einleitung und Warnungen

Diese Zusammenfassung dient als Einführung in den von der schwedischen Finanzaufsichtsbehörde gebilligten Basisprospekt der L S Limited (der "Basisprospekt" und "der Emittent"). Investitionsentscheidungen in ETP-Wertpapiere (wie nachstehend definiert) sollten auf der Grundlage einer sorgfältigen Prüfung des gesamten Basisprospekts durch den Anleger getroffen werden. EIN ANLEGER KANN DEN WERT SEINER GESAMTEN ANLAGE ODER EINES TEILS DAVON VERLIEREN. Im Falle eines Gerichtsverfahrens in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen könnte der klagende Anleger, nach den nationalen Rechtsvorschriften der Mitgliedstaaten, die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben. Die zivilrechtliche Haftung beschränkt sich auf denjenigen, der die Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung davon vorgelegt hat, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, oder wenn die Zusammenfassung, zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen, wesentliche Informationen für die Anleger nicht enthält, die diese bei der Entscheidung über eine Anlage in die ETP-Wertpapiere benötigen.

Emittent: L S Limited, 26 New Street, St. Helier, Jersey JE2 3RA
Website: https://leverageshares.com
Telefon: + 44 1534507000
LEI: 2138001ZTDGR9O183Q55

Zuständige Behörde: Schwedische Finanzaufsichtsbehörde, Brunnsgatan 3 im Zentrum von Stockholm, Schweden
Website: https://www.fi.se/en/
Telefon: +46 (0)8 408 980 00 *Datuum der Genehmigung des Basisprospekts: 05/11/2026.*

Emissionsspezifische Zusammenfassung:

Wertpapiere: Serie: *Leverage Shares 3x Long Bitcoin (BTC) ETP, ISIN: GB00BTWSDN84*

B. Wichtige Informationen über den Emittenten

Wer ist der Emittent der Wertpapiere?

Der Emittent ist **L S Limited**, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in Jersey gemäß dem Companies (Jersey) Law 1991 (in der jeweils gültigen Fassung) und der eingetragenen Nummer 144329. Der Emittent ist nach dem Recht von Jersey tätig. Die LEI-Nummer des Emittenten lautet 2138001ZTDGR9O183Q55.

Die Haupttätigkeit des Emittenten (*Herausgeber*) besteht darin, besicherte börsengehandelte Wertpapiere ("**ETP-Wertpapiere**") zu emittieren und seine Verpflichtungen zu erfüllen. Der Emittent hat ein Programm (das "**Programm**") aufgelegt, das im Basisprospekt beschrieben ist und in dessen Rahmen von Zeit zu Zeit Serien von ETP-Wertpapieren (jeweils eine "**Serie**") begeben werden können.

Alle ausgegebenen Aktien des Emittenten werden direkt oder indirekt von Ocorian Trustees (Jersey) Limited mit Sitz in 26 New Street, St Helier, Jersey JE2 3RA und der eingetragenen Nummer 6564 (der "**Aktientreuhänder**") gemäß einer Treuhänderklärung vom 26. August 2022 gehalten, wonach der Aktientreuhänder die Aktien treuhänderisch für wohltätige Zwecke hält. Der Emittent befindet sich weder direkt noch indirekt im Besitz oder unter der Kontrolle einer anderen Partei des Programms.

Die Direktoren des Emittenten sind Neil Fleming, Shane Hollywood, Nadia Trehiou and Brendan Dowling.

Die Wirtschaftsprüfer des Emittenten sind Baker Tilly Channel Islands Limited, 2nd Floor LimeGrove

House, Green Street, St Helier, Jersey, JE2 4UB, die als Wirtschaftsprüfer in Jersey zugelassen sind.

Emissionsspezifische Zusammenfassung:

Der Emittent hat die folgenden Dienstleister in Bezug auf die ETP-Wertpapiere bestellt:

- *Law Debenture Trust Corporation p.l.c wird als Treuhänder (der „**Treuhänder**“) handeln;*
- *Flexinvest Limited wird als Portfoliomanager handeln (der „**Portfoliomanager**“);*
- *Interactive Brokers LLC und/oder Hidden Road Partners CIV US LLC und/oder StoneX Financial Inc. und/oder Marex Capital Markets Inc werden als Futures Clearing Händler handeln (die „**FCM(s)**“);*
- *Leverage Shares Management Limited wird die Funktion des Arrangeurs übernehmen. (der „**Arrangeur**“);*
- *Computershare Investor Services (Jersey) Limited wird als Emissions- und Zahlstelle handeln;*
- *Computershare Investor Services (Jersey) Limited wird als Registerführer handeln;*
- *Calculation Agent Services LLC wird als Festlegungsstelle handeln (die „**Festlegungsstelle**“);*
- *GWM Limited wird als Broker Dealer of Record handeln (der „**Broker Dealer of Record**“);*
- *Virtu Financial Ireland Limited ist der autorisierte Teilnehmer.*

Welches sind die wichtigsten Finanzinformationen über den Emittenten?

Der Emittent beabsichtigt, jährlich einen geprüften Jahresabschluss zu veröffentlichen. Das Geschäftsjahr des Emittenten endet jeweils am 31. Dezember. Der Emittent ist nicht verpflichtet, Zwischenabschlüsse zu erstellen und wird dies auch nicht tun.

Zum Datum des Basisprospekts waren die Aktivitäten des Emittenten eingestellt, und er hat keine Geschäftstätigkeit ausgeübt. In Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht von Jersey hat der Emittent für den Zeitraum vom Gründungsdatum am 13. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2023 und vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 ungeprüfte Jahresabschlüsse erstellt. Diese können auf der Website des Emittenten eingesehen werden.

Welches sind die Hauptrisiken des Emittenten? **Der Emittent ist eine Zweckgesellschaft***:* Der Emittent ist eine Zweckgesellschaft, deren einziger Geschäftszweck die Emission von ETP-Wertpapieren ist. Die einzigen Mittel, die dem Emittenten zur Verfügung stehen, um Zahlungen in Bezug auf eine Serie von ETP-Wertpapieren zu leisten, sind die Beträge, die der Emittent aus der Verwertung der besicherten Vermögenswerte (wie nachstehend definiert) erhält. Für jede Serie wird der Emittent Sicherheiten an den besicherten Vermögenswerten in Bezug auf diese Serie zu Gunsten u.a. der Inhaber von ETP-Wertpapieren dieser Serie bestellen. Im Falle der Verwertung der vom Emittenten gestellten Sicherheiten und einer nachfolgenden Auszahlung der Erlöse an alle vorrangigen Gläubiger, die jedoch nicht zur Begleichung der gesamten, allen ETP-Wertpapierinhabern geschuldeten Beträge in voller Höhe ausreichen, ist der Emittent von jeglicher Haftung, Verpflichtung oder Schuld für etwaige Ausfälle befreit. Darüber hinaus darf keiner der ETP-Wertpapierinhaber oder der Treuhänder (oder eine andere in ihrem Namen handelnde Partei) weitere Maßnahmen ergreifen, um diese Beträge einzutreiben.

Ansprüche der FCM: Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass die zwischen dem Emittenten und den FCMs abgeschlossenen Verträge (die "**FCM-Verträge**") keine Bestimmungen über einen begrenzten Rückgriff auf die Verpflichtungen des Emittenten enthalten.

Es besteht daher das Risiko, dass im Hinblick auf eine Forderung des FCM gegenüber dem Emittenten im Zusammenhang mit dem FCM-Vertrag nach der vollständigen Verwertung der Sicherheiten in Bezug auf eine Serie von ETP-Schuldverschreibungen und der Verwendung des Erlöses durch den FCM noch eine dieser Serie zuzuordnende Forderung gegenüber dem Emittenten offen bleibt. In diesem Fall kann der FCM seinen Anspruch gegenüber den Vermögenswerten geltend machen, die allen anderen ausstehenden Serien von ETP-Schuldverschreibungen zuzuordnen sind ("**FCM-Anspruch**"), was unter bestimmten Umständen zu einer obligatorischen Rückzahlung aller Serien von ETP-Wertpapieren zu

einem Betrag von Null oder nahe Null führen kann. In anderen Fällen wird der Portfoliomanager das FCM-Konto (wie nachstehend definiert) in Bezug auf jede ausstehende Serie von ETP-Wertpapieren neu einrichten, um sicherzustellen, dass ein solcher FCM-Anspruch anteilig (*pro rata*) auf alle ausstehenden Serien von ETP-Wertpapieren aufgeteilt wird. Der **Broker Dealer of Record** (*der eingetragene/registrierte Broker-Dealer*) hat sich jedoch bereit erklärt, den Emittenten von jeglichen Verlusten, Kosten, Ansprüchen, Klagen, Forderungen oder Ausgaben freizustellen, die für den Emittenten infolge solcher Ansprüche des FCM entstehen könnten. Diese Entschädigung ist auf den niedrigeren Wert von 5 % des Sicherheitenvermögens der größten Serie oder 20 Mio. USD begrenzt. Die "größte Serie" bezeichnet eine Serie von ETP-Wertpapieren, deren besicherte Vermögenswerte den höchsten Wert aller zu einem bestimmten Zeitpunkt begebenen Serien von ETP-Wertpapieren aufweisen. Sollte der Broker-Dealer of Record aus irgendeinem Grund nicht in der Lage sein, eine Entschädigung zu leisten, oder sollte er von seiner Bestellung im Rahmen seiner Vereinbarung mit dem Emittenten zurücktreten, würde sich ein solcher Anspruch negativ auf den Wert der ETP-Wertpapiere einer ausstehenden Serie von ETP-Wertpapieren auswirken.

C. Wichtige Informationen zu den Wertpapieren

Was sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Jede Serie von ETP-Wertpapieren hat eine Anlagestrategie, die beschreibt, wie die Erlöse aus der Emission der ETP-Wertpapiere angelegt werden (die „**Anlagestrategie**“). Serien von ETP-Wertpapierserien können ein gehebeltes Leverage-Engagement („**Leverage-Engagement**“) oder ein inverses Short-Engagement („**Short-Engagement**“) in Bezug auf den Preis bestimmter digitaler Währungen durch den Abschluss von Futures-Kontrakten auf diese digitalen Währungen bieten. Das Ausmaß der Hebelwirkung oder der inversen Hebelwirkung, die für jede Serie von ETP-Wertpapieren gilt, wird durch den anwendbaren Hebelfaktor (der "**Hebelfaktor**") widergespiegelt, der in der jeweiligen Anlagestrategie festgelegt ist.

Die Basiswerte in Bezug auf jede Serie von ETP-Wertpapieren sind Futures-Kontrakte, auf die sich die Anlagestrategie bezieht, und Barmittel, die jeweils auf dem Konto des Emittenten beim FCM oder auf einem separaten Kundenkonto gehalten werden, das vom FCM gemäß Section 4(d)(a)(2) des Commodity Exchange Act und CFTC Rule 1.20 geführt wird (das „**FCM-Konto**“ und die „**besicherten Vermögenswerte**“).

Jede Serie von ETP-Wertpapieren bezieht sich auf die Wertentwicklung der Anlagestrategie über einen Zeitraum, der in den endgültigen Bedingungen festgelegt ist („**Rebalancing-Periode**“). Am Ende jeder Rebalancing-Periode wird das FCM-Konto neu eingerichtet, um die Anlagestrategie zu verfolgen. Dies wird durch den Kauf oder Verkauf von Futures-Kontrakten erreicht. Eine außerplanmäßige Neugewichtung (Rebalancing) ist auch möglich im Falle (i) eines erheblichen Kursrückgangs des Referenzwerts, wenn die Serie ein Leverage-Exposure vorsieht, und (ii) eines erheblichen Kursanstiegs des Referenzwerts, wenn die Serie ein Short-Exposure vorsieht, in beiden Fällen vor Beginn der nächsten Rebalancing-Periode der Serie.

Der Rückzahlungsbetrag der ETP-Wertpapiere ergibt sich aus der Verwertung der Sicherheiten, die entsprechend dem Hebelfaktor (Leverage Factor) der jeweiligen Serie von ETP-Wertpapieren gekauft oder verkauft werden.

Die ETP-Wertpapiere sind frei übertragbar.

Jede Serie von ETP-Wertpapieren gibt den Inhabern der ETP-Wertpapiere nur das Recht, an den Erlösen aus der Verwertung eines proportionalen Anteils der Sicherheiten, die auf dem jeweiligen FCM-Konto in Bezug auf diese Serie gehalten werden, zu partizipieren, und zwar nach proportionalen Abzug (i) aller Kosten und Aufwendungen, die dem Emittenten im Zusammenhang mit der Verwertung dieser Sicherheiten entstehen, (ii) der Arranger-Fee und (iii) aller anwendbaren Wertpapierleihgebühren, Maklergebühren, Gebühren für die Aufrechterhaltung des Engagements (einschließlich des jeder Serie zuzuordnenden Anteils aller Gebühren, Kosten und Auslagen, wie von der Festlegungsstelle bestimmt);

aller Gebühren, Kosten und Aufwendungen, die dem Emittenten beim Abschluss von Transaktionen oder Instrumenten, beim Erwerb von Vermögenswerten oder bei sonstigen Aktivitäten entstehen können, die der Emittent für zweckmäßig hält zur Aufrechterhaltung einer ausreichenden Hebelwirkung für den Programmbetrieb und zur Aufrechterhaltung des Risikos und der Hebelwirkung für die ETP-Wertpapiere, sowie die Kosten von Transaktionssteuern auf den Verkauf oder Kauf der Referenzwerte (wie nachstehend definiert) (falls zutreffend) ("**Finanzierungs- und Vermittlungsgebühren**"), die auf diese anfallen. Eine solche Liquidation findet am Finalen Rückzahlungstag (wie nachstehend definiert) oder nur unter bestimmten Umständen vor diesem Datum statt. An bestimmten Bewertungstagen berechnet die zuständige Festlegungsstelle einen „**ETP-Wertpapierwert**", der den besicherten Vermögenswert in Bezug auf eine Serie von ETP-Wertpapieren, bereinigt um alle anfallenden Gebühren und Aufwendungen, widerspiegelt. Für jede Serie wird der Emittent Sicherheiten an den besicherten Vermögenswerten in Bezug auf diese Serie zugunsten u. a. der Inhaber von ETPs dieser Serie bestellen. Nach der Verwertung der von dem Emittenten für jede Serie gewährten Sicherheiten wird der Treuhänder die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten, die Gegenstand der Sicherheiten sind, in der anwendbaren Rangfolge verwenden. Dabei werden die den ETP-Sicherheitsinhabern geschuldeten Beträge allen Kosten, Gebühren, Aufwendungen und allen anderen Beträgen, einschließlich (ohne Einschränkung) der Kosten für die Durchsetzung und/oder Verwertung von Sicherheiten, die dem Treuhänder selbst und einem etwaigen Konkursverwalter geschuldet werden, jeweils in Bezug auf die ETP-Sicherheitsinhaber, nachgeordnet. Reicht in Bezug auf eine Serie von ETP-Wertpapieren der Nettoerlös aus der Verwertung der vom Emittenten für diese Serie gestellten Sicherheiten nicht aus, um alle Beträge zu begleichen, die der Emittent den besicherten Gläubigern (mit Ausnahme des FCM) in Bezug auf diese Serie schuldet, stehen dem Emittenten keine anderen Vermögenswerte zur Verfügung, um diesen Fehlbetrag zu begleichen, und alle ausstehenden Forderungen dieser besicherten Gläubiger erlöschen. Keine Partei (mit Ausnahme der FCM) ist berechtigt, weitere Maßnahmen gegen den Emittentien zu ergreifen, um zusätzliche Beträge zu erhalten.

Emissionsspezifische Zusammenfassung:

Serie: Leverage Shares 3x Long Bitcoin (BTC) ETP

ISIN: GB00BTWSDN84

Anlagestrategie: 3x Long Bitcoin Investment Strategy

Anlageziel: Bereitstellung eines 3x gehebelten Engagements in Bitcoin (den "Basiswert") durch das Halten von Long-Positionen in Bitcoin-Futureskontrakten und Micro-Bitcoin-Futureskontrakten, die an der CME gehandelt werden (die "Referenzwerte").

Rebalancing-Periode: Täglich Anzahl der ETP-Wertpapiere: 25000

Die unter den vorliegenden Endgültigen Bedingungen begebenen ETP-Wertpapiere werden in USDdenominiert.

*Das Endfälligkeitsdatum der ETP-Wertpapiere ist der 21/11/2075 (das „**Endfälligkeitsdatum**").*

Jedes ETP-Wertpapier hat einen Nennwert von 39.0625.

<u>Wo werden die Wertpapiere gehandelt?</u>

Emissionsspezifische Zusammenfassung:

Die Zulassung der Serie von ETP-Wertpapieren, für die diese Endgültigen Bedingungen gelten, zur Notierung und zum Handel am geregelten Markt der SIX Swiss Exchange beantragt.

Die Zulassung der Serie von ETP-Wertpapieren, für die diese Endgültigen Bedingungen gelten, zur Notierung und zum Handel an der Italienischen Börse und/oder SeDex wurde beantragt.

Welches sind die wesentlichen wertpapierspezifischen Risiken?

EINE ANLAGE IN ETP-WERTPAPIERE IST MIT EINEM ERHEBLICHEN RISIKO VERBUNDEN. Im Folgenden werden die wichtigsten Risikofaktoren genannt, die von potenziellen Anlegern sorgfältig geprüft werden sollten, bevor sie sich für eine Anlage in ETP-Wertpapiere entscheiden. Anleger sollten ihre eigenen Finanz-, Rechts-, Buchhaltungs- und Steuerberater über die Risiken einer Anlage in ETP-Wertpapiere befragen. Marktpreis der ETP-Wertpapiere: Die ETP-Schuldverschreibungen können eine lange Laufzeit haben, und das endgültige Rückzahlungsdatum kann bis zu 50 Jahre nach dem ursprünglichen Ausgabedatum der Serie liegen. Das einzige Mittel, mit dem ein Anleger den Wert eines ETP-Wertpapiers vor dem endgültigen Rückzahlungstermin realisieren kann, ist der Verkauf des Wertpapiers zum dann geltenden Marktpreis im Rahmen eines Sekundärmarktgeschäfts.

Market-Making durch zugelassene Teilnehmer: Anleger sind darauf angewiesen, dass ein oder mehrere zugelassene Teilnehmer einen Markt für ETP-Wertpapiere schaffen, um den Anlegern Liquidität zu bieten. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass kein zugelassener Teilnehmer verpflichtet ist, einen Markt für eine Serie von ETP-Wertpapieren zu schaffen. In Fällen, in denen ein zugelassener Teilnehmer als Market Maker in Bezug auf eine Serie von ETP-Wertpapieren auftritt, kann dieser zugelassene Teilnehmer die Schaffung eines Marktes jederzeit einstellen. Wenn es keine zugelassenen Teilnehmer gibt oder diese nicht in der Lage sind, tatsächlich einen Markt für die ETP-Wertpapiere einer Serie zu schaffen, können Anleger solche ETP-Wertpapiere möglicherweise nicht innerhalb eines kurzen Zeitraums oder zu einem Preis nahe dem ETP-Wertpapierwert für diese Serie verkaufen. Wenn Anleger nicht in der Lage sind, die ETP-Wertpapiere zu verkaufen, können sie ihre Anlage bis zum letzten Rückzahlungstermin nicht realisieren.

Risiko der Anlagekapazität: Die Fähigkeit des Emittenten, ein Engagement in den Basiswerten einzugehen, das mit seinem Anlageziel und dem anwendbaren Hebelfaktor vereinbar ist, kann aus einer Reihe von Gründen gestört werden, einschließlich, aber nicht beschränkt auf eine begrenzte Liquidität im Futures-Markt für die Basiswerte, eine Störung des Futures-Marktes für die Basiswerte oder infolge von Einschussanforderungen oder Positionslimits, die von den FCMs, der jeweiligen Börse oder der U.S. Commodity Futures Trading Commission (die „**CFTC**“) auferlegt werden. Tritt eine solche Störung ein, und ist der Emittent nicht in der Lage, ein Engagement in den Basiswerten im Einklang mit seinem Anlageziel und dem anwendbaren Hebelfaktor zu erzielen, wäre der Emittent nicht in der Lage, sein Anlageziel zu erreichen, und der tatsächliche Umfang des Engagements in den Basiswerten könnte unter dem anwendbaren Hebelfaktor liegen. Unter diesen Umständen kann die Rendite der ETP-Wertpapiere erheblich von den Erwartungen der Anleger auf der Grundlage des erklärten Anlageziels der Serie abweichen.

Recht desr Emittenten, die Gebühren zu ändern: Die Gebühren, die bei der Berechnung der Rendite der ETP-Wertpapiere berücksichtigt werden, können von dem Emittenten durch Mitteilung an die ETP-Wertpapierinhaber geändert werden. Potenzielle Anleger sollten beachten, dass der Emittent nicht verpflichtet ist, die Interessen der ETP-Anteilsinhaber bei einer solchen Änderung zu berücksichtigen. Jede Erhöhung der Gebühren würde sich negativ auf die Rendite der ETP-Anteilseigner auswirken.

Digitalwährungsrisiko: Der Markt für digitale Währungen ist mit einem hohen Maß an Unsicherheit behaftet und wird von Faktoren wie regulatorischen Änderungen, technologischen Entwicklungen, Sicherheitsbedenken und Marktmanipulation beeinflusst. Regulatorische Änderungen oder staatliche Maßnahmen, einschließlich Beschränkungen des Handels mit digitalen Währungen oder der Steuerpolitik, können den Wert einer Serie von ETP-Wertpapieren, die in einen Basiswert investiert sind, der selbst an digitale Währungen gebunden ist, erheblich beeinträchtigen. Darüber hinaus können unvorhergesehene Ereignisse wie Sicherheitsverletzungen, Netzstörungen oder Veränderungen der Marktstimmung die Marktunsicherheit weiter verstärken und die Renditen beeinträchtigen.
Digitale Währungen, darunter Bitcoin, Ethereum und andere, sind für ihre Preisvolatilität bekannt. Die Preise digitaler Währungen können aufgrund verschiedener Faktoren wie Marktnachfrage, regulatorische Entwicklungen, technologischer Fortschritt, makroökonomische Trends und Anlegerstimmung über kurze Zeiträume schwanken. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass der Wert einer Serie von ETP-

Wertpapieren, die in einen Referenzwert investiert sind, der seinerseits an digitale Währungen gebunden ist, rasche und erhebliche Veränderungen erfahren kann, was zu potenziellen Verlusten oder einem Wertverlust der ETP-Wertpapiere führen kann.

ETP-Wertpapiere, die an eine Anlagestrategie gebunden sind: Jedes ETP-Wertpapier ist an die Wertentwicklung der Referenzwerte gebunden, auf die sich die jeweilige Anlagestrategie bezieht. Die Anleger haben keine Eigentumsrechte an den Referenzwerten einer Anlagestrategie. Der bei der Rückzahlung der ETP-Wertpapiere zu zahlende Betrag hängt von der Liquidation der besicherten Vermögenswerte in Bezug auf die jeweilige Serie ab.

Emissionsspezifische Zusammenfassung

Hebel-Risiko: Die ETP-Wertpapiere bieten ein gehebeltes Risiko in Bezug auf die Wertentwicklung der Referenzanlagen und sind daher wesentlich volatiler als nicht gehebelte Anlagen in solche Referenzanlagen. Relativ geringe Änderungen des Wertes der betreffenden Referenzanlagen können dazu führen, dass Anleger in einem beschleunigten Zeitrahmen einen Teil oder die Gesamtheit ihrer Anlage verlieren können.

Ausgleichsrisiko: Eine Anlage in die ETP-Wertpapiere eignet sich nur für einen versierten Anleger, der in der Lage ist, seine Position in solchen ETP-Wertpapieren häufig zu überwachen, und der die Risiken von Zinseszinsen während des Ausgleichszeitraums und die möglichen Auswirkungen außerplanmäßiger Ausgleiche auf die Erträge versteht. ETP-Wertpapiere geben das angegebene Risiko in Bezug auf die relevanten Referenzaktiva über den anwendbaren Ausgleichszeitraum an, und dementsprechend kann ihre Performance über Zeiträume, die über den anwendbaren Ausgleichszeitraum hinausgehen, erheblich von der Performance der relevanten Referenzaktiva multipliziert mit dem anwendbaren Leverage-Faktor für diesen längeren Zeitraum abweichen.

ETP-Wertpapiere, die mit Futures-Kontrakten verbunden sind: Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass die ETP-Wertpapiere ein Engagement in Futures-Kontrakte darstellen und die Preise der Futures sehr volatil sein können. Aufgrund der niedrigen Margen-Einlagen, die normalerweise beim Handel mit Futures erforderlich sind, ist ein extrem hoher Grad an Hebelwirkung typisch für ein Futures-Handelskonto. Infolgedessen kann eine relativ kleine Preisbewegung in einem Futures-Kontrakt zu erheblichen Verlusten für den Anleger führen.

Wenn der Emittent eine Long-Position in dem betreffenden Terminkontrakt eingeht, indem er als Käufer auftritt, kann der Wert der Position des Emittenten in dem Terminkontrakt steigen, wenn der Kurs des Basiswerts steigt. Umgekehrt kann der Emittent verpflichtet sein, Zahlungen an den Verkäufer des Futures-Kontrakts zu leisten, wenn der Kurs des Basiswerts während der Laufzeit des Futures-Kontrakts sinkt. Der potenzielle Verlust des Emittenten in Bezug auf eine Long-Position ist auf die Höhe des Abrechnungspreises des Kontrakts begrenzt.

D. Wichtige Informationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren und/oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

Unter welchen Bedingungen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Die ETP-Wertpapiere werden von dem Emittenten ausschließlich den vom Emittenten im Zusammenhang mit dem Programm ernannten, zugelassenen Teilnehmern zur Zeichnung angeboten, die einen gültigen Zeichnungsauftrag bei dem Emittenten eingereicht haben. Die Abwicklung von Neuemissionen von ETP-Wertpapieren erfolgt in der Regel am zweiten Börsentag (d.h. an einem Tag, an dem jede Börse, an der die Referenzwerte gehandelt werden, planmäßig für den Handel geöffnet ist) nach dem Tag, an dem ein gültiger Zeichnungsauftrag beim Emittenten eingeht, zusammen mit der entsprechenden Gebühr.

In Bezug auf jede Serie von ETP-Wertpapieren setzen sich die von den ETP-Wertpapierinhabern zu zahlenden Gebühren aus den folgenden Komponenten zusammen: (i) eine Arrangeur-Gebühr in Höhe

von 2 % p.a. des von einem ETP-Wertpapierinhaber gehaltenen ETP-Wertes; (ii) an den FCM zu zahlende Beträge;

(iii) Refinanzierungs- und Maklergebühren (sofern zutreffend); (iv) alle an die zuständigen Behörden zu zahlenden Steuern, Gebühren und sonstigen Beträge;
(v) die im Zusammenhang mit der Verwertung der besicherten Vermögenswerte anfallenden Kosten und Aufwendungen.

Der Emittent wird diese Kosten an die Anleger weitergeben, wodurch sich der Wert ihrer Anlage in die ETP-Wertpapiere verringert. Keine weiteren Kosten werden den Anlegern vom Emittenten in Rechnung gestellt.

Emissionsspezifische Zusammenfassung:

Ein Angebot der ETP-Wertpapiere, das nicht unter eine Ausnahme von der Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäß der Verordnung (EU) 2017/1129 während des relevanten Angebotszeitraums fällt, kann in Schweden, Italien, Deutschland, Frankreich, Österreich, Spanien, den Niederlanden, Belgien, Dänemark, Finnland und Norwegen erfolgen.

Warum wird dieser Prospekt erstellt?

Die Gründe für das Angebot und die Verwendung der Erlöse sind Gewinnerzielung und/oder Absicherung.

Emissionsspezifische Zusammenfassung:

Der geschätzte Nettobetrag des Emissionserlöses beträgt 380935.60US-Dollar.

Der Nettoerlös aus der Emission wird im Namen des Emittenten an den FCM gezahlt und zur Finanzierung des entsprechenden FCM-Kontos bzw. der entsprechenden FCM-Konten verwendet, soweit dies zur Aufrechterhaltung der Positionen in den Referenzwerten erforderlich ist, um die Anlagestrategie zu verfolgen. Das Angebot von ETP-Wertpapieren ist nicht Gegenstand eines Übernahmevertrags auf Basis einer festen Zusage.

Materielle Interessenkonflikte

Die zugelassenen Teilnehmer und/oder die mit ihnen verbundenen Unternehmen können auf bestimmten Märkten als Händler tätig sein. Diese Handelsaktivitäten können zu einem Konflikt zwischen den ETP-Wertpapierinhabern und den Interessen führen, die die zugelassenen Teilnehmer und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen an ihren eigenen Konten, an der Erleichterung von Transaktionen, einschließlich Options- und anderen Derivatgeschäften, für ihre Kunden und an den von ihnen verwalteten Konten haben. Diese Handelsaktivitäten könnten, wenn sie die Anlagestrategie beeinflussen, den Interessen der ETP-Anteilseigner zuwiderlaufen. Die zugelassenen Teilnehmer und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen können auch zusätzliche Wertpapiere ausgeben oder zeichnen oder mit anderen Produkten handeln, deren Rendite an die Anlagestrategie oder andere ähnliche Strategien gebunden ist. Eine erhöhte Anlage in diese Produkte kann sich negativ auf die Anlagestrategie und damit auf den Betrag auswirken, der in Bezug auf diese Serie von ETP-Wertpapieren an ihrem angegebenen Fälligkeitsdatum oder gegebenenfalls an einem früheren Rückzahlungsdatum zu zahlen ist, sowie auf den Marktwert dieser ETP-Wertpapiere.

Der Broker Dealer of Record, der Portfoliomanager und die Festlegungsstelle stehen im gemeinsamen Besitz von Herrn Jose Gonzalez, der auch ein Direktor und der Mehrheitsaktionär des Arrangeurs ist. Es wird nicht davon ausgegangen, dass sie aufgrund ihrer Beziehung zu einem Unternehmen, das in einer anderen Funktion handelt, andere Pflichten oder Verantwortlichkeiten haben oder einen anderen Sorgfaltsmaßstab als den, der für ihre jeweilige Funktion ausdrücklich vorgesehen ist.

ANNEXE 1 – RÉSUMÉ SPÉCIFIQUE DU PROBLÈME

A Introduction et avertissements

Ce résumé doit être lu comme une introduction au prospectus de base de L S Limited, tel qu'approuvé par l'Autorité suédoise de surveillance financière (le **« Prospectus de Base »** et **« l'Émetteur »**). Toute décision d'investissement dans les Titres ETP (tels que définis ci-dessous) doit être prise en considération par l'investisseur après avoir examiné le Prospectus de Base dans son ensemble. **UN INVESTISSEUR PEUT PERDRE LA VALEUR DE SON INVESTISSEMENT ENTIÈREMENT OU EN PARTIE.** Lorsqu'une action en justice relative aux informations contenues dans le Prospectus de Base est intentée contre un tribunal, l'investisseur plaignant pourrait, conformément à la législation nationale des États membres, devoir supporter les frais de traduction du Prospectus de Base avant l'ouverture de la procédure judiciaire. La responsabilité civile n'incombe qu'aux personnes ayant déposé le résumé, y compris sa traduction, mais uniquement si le résumé est trompeur, inexact ou incohérent lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus de Base, ou s'il ne fournit pas, lu conjointement avec les autres parties du Prospectus de Base, les informations essentielles permettant aux investisseurs d'envisager d'investir dans les Titres ETP.

Émetteur:	L S Limited, 26 New Street, St. Helier, Jersey JE2 3RA
Site web:	https://leverageshares.com
	Téléphone: + 44 1534507000
	LEI: 2138001ZTDGR9O183Q55
Autorité compétente:	Autorité suédoise de surveillance financière, Brunnsgatan 3, centre-ville de Stockholm, Suède
	Site web: https://www.fi.se/en/
	Téléphone: +46 (0)8 408 980 00

Date d'approbation du Prospectus de Base: 05/11/2026.

Résumé spécifique du problème:

Titres : Série : Leverage Shares 3x Long Bitcoin (BTC) ETP, ISIN: GB00BTWSDN84

B Informations clés sur l'émetteur

Qui est l'émetteur des titres?

L'émetteur est L S Limited, une société à responsabilité limitée domiciliée à Jersey en vertu de la loi de 1991 sur les sociétés (Jersey) (telle que modifiée), immatriculée sous le numéro 144329. L'émetteur exerce ses activités sous le droit de Jersey. Son numéro LEI est le 2138001ZTDGR9O183Q55.

L'activité principale décrite de l'Émetteur est l'émission et l'exécution de ses obligations au titre de titres négociés en bourse garantis (les **« Titres ETP »**). L'Émetteur a mis en place un programme (le **« Programme »**), décrit dans le Prospectus de Base, dans le cadre duquel des séries de Titres ETP (chacune une **« Série »**) peuvent être émises ponctuellement.

Toutes les actions émises par l'Émetteur sont détenues directement ou indirectement par Ocorian Trustees (Jersey) Limited, dont le siège social est situé au 26 New Street, St Helier, Jersey JE2 3RA, et immatriculée sous le numéro 6564 (le **« Fiduciaire des actions »**), conformément aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 26 août 2022, aux termes de laquelle le Fiduciaire des actions détient les bénéfices des actions en fiducie à des fins caritatives. L'Émetteur n'est ni détenu ni contrôlé, directement ou indirectement, par une autre partie au Programme.

Les administrateurs de l'émetteur sont Neil Fleming, Shane Hollywood, Nadia Trehiou and Brendan Dowling.

Les auditeurs de l'émetteur sont Baker Tilly Channel Islands Limited, 2nd Floor LimeGrove House, Green Street, St Helier, Jersey, JE2 4UB, qui sont des experts-comptables qualifiés pour exercer à Jersey.

Résumé spécifique du problème:

L'émetteur a désigné les prestataires de services suivants en ce qui concerne les titres ETP:

- *La Law Debenture Trust Corporation p.l.c agira en qualité de fiduciaire (le **« Fiduciaire »**);*
- *Flexinvest Limited agira en tant que gestionnaire de portefeuille (le **«Gestionnaire de portefeuille»**);*
- *Interactive Brokers LLC et/ou Hidden Road Partners CIV US LLC et/ou StoneX Financial Inc. et/ou Marex Capital Markets Inc agiront en tant que négociant en compensation de contrats à terme (le(s) **« FCM »**);*
- *Leverage Shares Management Company Limited agira en tant qu'arrangeur (l'**«Arrangeur»**);*
- *Computershare Investor Services (Jersey) Limited agira en tant qu'agent émetteur et payeur;*
- *Computershare Investor Services (Jersey) Limited agira en tant que registraire;*
- *Calculation Agent Services LLC agira en tant qu'agent de détermination (l'**«Agent de détermination»**);*
- *GWM Limited agira à titre de courtier en valeurs mobilières agréé (le **«Courtier en valeurs mobilières agréé»**);*
- *Virtu Financial Ireland Limited est le participant autorisé.*

Quelles sont les principales informations financières concernant l'émetteur?

L'Émetteur prévoit de publier des états financiers audités chaque année. Son exercice financier se clôturera le 31 décembre de chaque année. L'Émetteur n'est pas tenu d'établir des états financiers intermédiaires et ne le fait pas.

À la date du Prospectus de Base, l'Émetteur était inactif et n'avait pas effectué de transactions. Afin de se conformer à la législation jersiaise applicable, l'Émetteur a établi des états financiers inactifs non audités pour la période allant de sa constitution, le 13 juillet 2022, au 31 décembre 2023 et du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024, consultables sur son site web.

Quels sont les principaux risques spécifiques à l'émetteur?

L'émetteur est un véhicule à usage spécial: L'Émetteur est une structure ad hoc dont l'activité exclusive est l'émission de Titres ETP. Les seuls fonds dont dispose l'Émetteur pour effectuer des paiements au titre d'une Série de Titres ETP sont les montants perçus par l'Émetteur lors de la réalisation des Actifs Garantis (tels que définis ci-dessous). Pour chaque Série, l'Émetteur constituera une sûreté sur les Actifs Garantis relatifs à cette Série au profit, entre autres, des Porteurs de Titres ETP de cette Série. Si la sûreté constituée par l'Émetteur est exécutée et que le produit de cette exécution est, après paiement à tous les créanciers de premier rang, insuffisant pour payer intégralement les sommes dues à ces Porteurs de Titres ETP, l'Émetteur n'aura aucune responsabilité, obligation ou dette pour tout manque à gagner, et aucun Porteur de Titres ETP ni le Fiduciaire (ou toute autre partie agissant en leur nom) ne pourra engager d'autres poursuites pour recouvrer ces sommes.

Les revendications des FCM: Les investisseurs doivent être conscients que les accords conclus entre l'Émetteur et les FCM (les **«Accords FCM»**) ne contiennent pas de dispositions de recours limité concernant les obligations de l'Émetteur.

Il existe donc un risque que, s'agissant d'une réclamation formulée par le FCM contre l'Émetteur au titre du Accord FCM, si, après la réalisation intégrale des actifs garantis relatifs à une Série de Titres ETP et l'affectation du produit par le FCM, une réclamation imputable à cette Série demeure impayée contre l'Émetteur, cette réclamation puisse être formulée par le FCM sur les actifs imputables à toutes les autres Séries de Titres ETP en circulation (la **« Réclamation FCM »**), ce qui peut, dans certaines circonstances, entraîner le rachat obligatoire de toutes les Séries de Titres ETP pour un montant nul ou proche de zéro. Dans d'autres circonstances, le Gestionnaire de portefeuille reconstituera le Compte FCM (tel que défini ci-dessous) pour chaque Série de Titres ETP en circulation afin de garantir que cette Réclamation FCM soit répartie au prorata entre toutes les Séries de Titres ETP en circulation. Le courtier en valeurs mobilières inscrit a toutefois accepté d'indemniser l'émetteur contre toute perte, tout coût, toute réclamation, toute action, toute demande ou toute dépense que l'émetteur pourrait encourir du fait de telles réclamations de la part du FCM. Cette indemnité est limitée à la valeur la plus faible entre 5 % des actifs garantis de la plus grande série et 20 millions de dollars. La «Plus grande série» désigne toute série de titres ETP dont les actifs garantis ont la valeur la plus élevée de toutes les séries de titres ETP en circulation. Si, pour quelque raison que ce soit, le courtier en valeurs mobilières inscrit ne peut ou n'honore pas cette indemnité ou s'il démissionne de son mandat en vertu de son contrat avec l'émetteur, cette réclamation aurait un impact négatif sur la valeur des titres ETP de cette série en circulation.

C Informations clés sur les titres

Quelles sont les principales caractéristiques des Titres ?

Chaque Série de Titres ETP suivra une stratégie d'investissement décrivant la manière dont le produit de l'émission des Titres ETP sera investi (la **« Stratégie d'Investissement »**). Les Séries de Titres ETP peuvent offrir une exposition longue à effet de levier **(« Expositions à Effet de Levier »)** ou une exposition courte à effet de levier inverse **(« Expositions Courtes »)** au cours de certaines monnaies numériques en concluant des contrats à terme indexés sur ces monnaies numériques. Le degré d'effet de levier ou d'effet de levier inverse applicable à chaque Série de Titres ETP sera reflété dans le facteur d'effet de levier applicable (le **« Facteur d'effet de levier »**) défini dans la Stratégie d'Investissement concernée.

Les actifs sous-jacents de chaque série de titres ETP sont des contrats à terme référencés par la stratégie d'investissement concernée et des liquidités, dans chaque cas détenues sur le compte de l'émetteur auprès du FCM ou sur tout compte client séparé maintenu par le FCM conformément à l'article 4(d)(a)(2) de la Commodity Exchange Act et à la règle 1.20 de la CFTC (le **« compte FCM »** et les **«Actifs collatéraux »**).

Chaque Série de Titres ETP reflétera la performance de la Stratégie d'Investissement sur une période définie dans les Conditions Définitives (la **«Période de Rééquilibrage»**). À la fin de chaque Période de Rééquilibrage, le Compte FCM sera reconstitué afin de poursuivre la Stratégie d'Investissement. Cela sera réalisé par l'achat ou la vente de contrats à terme, selon le cas. Un rééquilibrage imprévu est également possible en cas (i) de baisse significative du cours de l'Actif de Référence si cette Série prévoit une Exposition à Effet de Levier; et (ii) d'augmentation significative du cours de l'Actif de Référence si la Série prévoit une Exposition Courte, dans les deux cas avant le début de la prochaine période de rééquilibrage de la Série.

Le montant de rachat des titres ETP sera dérivé de la liquidation des actifs collatéraux, tels qu'achetés ou vendus conformément au facteur de levier de cette série de titres ETP.

Les titres ETP sont librement transférables.

Chaque Série de Titres ETP donnera uniquement le droit aux Porteurs de Titres ETP de participer au produit de la liquidation d'une partie au prorata, à l'égard de ces Porteurs de Titres ETP, des Actifs Garantis détenus dans le Compte FCM concerné à l'égard de cette Série, après la déduction au prorata (i) de tous les coûts et dépenses engagés par l'Émetteur dans le cadre de la liquidation de ces Actifs Garantis ; (ii) des Frais d'Arrangeur ; et (iii) tous les frais de prêt de titres, frais de courtage, frais de

maintien de l'exposition applicables (qui comprennent la part attribuable à chaque Série (telle que déterminée par l'Agent de Détermination) de tous les frais, coûts et dépenses que l'Émetteur peut encourir lors de la conclusion de transactions ou d'instruments, de l'acquisition d'actifs ou de toute autre activité qu'il considère comme prudente, appropriée ou autrement souhaitable pour maintenir son accès à un effet de levier suffisant pour le fonctionnement du Programme et le maintien des niveaux d'exposition et d'effet de levier des Titres ETP) et les coûts des taxes sur les transactions relatives à la vente ou à l'achat des Actifs de Référence (tels que définis ci-dessous) (le cas échéant) **(«Frais de Financement et de Courtage»)** accumulés sur ceux-ci. Cette liquidation aura lieu à la Date de Remboursement Final (telle que spécifiée ci-dessous) ou seulement dans des circonstances limitées avant cette date.

Lors des jours d'évaluation spécifiés, une **«Valeur de titre ETP»** sera calculée par l'agent de détermination qui reflétera la valeur des actifs collatéraux relatifs à une série de titres ETP telle qu'ajustée pour tenir compte de tous les frais et dépenses applicables.

Pour chaque Série, l'Émetteur constituera une sûreté sur les Actifs Garantis relatifs à cette Série, au bénéfice, entre autres, des Porteurs de Titres ETP de cette Série. Après la réalisation de la sûreté accordée par l'Émetteur pour chaque Série, le Fiduciaire affectera le produit de la réalisation des Actifs Garantis faisant l'objet de la sûreté selon l'ordre de priorité applicable, selon lequel les sommes dues aux Porteurs de Titres ETP seront subordonnées à tous les coûts, frais, dépenses et autres sommes, y compris (sans limitation) les coûts de réalisation et/ou de mise en œuvre de toute sûreté due au Fiduciaire lui-même et à tout séquestre, dans chaque cas en relation avec les Porteurs de Titres ETP.

Si, concernant une série de titres ETP, le produit net de la réalisation de la sûreté constituée par l'Émetteur pour cette série est insuffisant pour payer la totalité des sommes dues par l'Émetteur aux créanciers garantis (autres que le ou les FCM) au titre de cette série, aucun autre actif de l'Émetteur ne sera disponible pour combler ce déficit et toutes les créances impayées de ces créanciers garantis seront éteintes. Aucune partie (autre que le ou les FCM) ne sera autorisée à intenter d'autres poursuites contre l'Émetteur pour recouvrer une somme supplémentaire.

Résumé spécifique du problème:

Série : Leverage Shares 3x Long Bitcoin (BTC) ETP

ISIN: GB00BTWSDN84

Stratégie d'investissement : To pursue the 3x Long Bitcoin Investment Strategy

Objectif d'investissement : Fournir une exposition avec effet de levier 3x à Bitcoin (l'« Actif Sous-jacent ») en détenant des positions longues sur des contrats à terme sur bitcoin et des micro-contrats à terme sur bitcoin négociés sur le CME (les « Actifs de Référence »).

Période de rééquilibrage : Quotidienne

Nombre de titres ETP: 25000

Les titres ETP émis conformément aux présentes conditions définitives sont libellés en USD.

*La date d'échéance finale des titres ETP est le 21/11/2075 (la **«Date de remboursement finale»**).*

Chaque titre ETP a un montant principal de 39.0625.

<u>Où les Titres seront-ils négociés?</u>

Résumé spécifique du problème:

Une demande a été déposée pour que la série de titres ETP à laquelle s'appliquent les présentes

conditions définitives soit admise à la cotation et à la négociation sur le marché réglementé de la SIX Swiss Exchange.

Une demande a été déposée pour que la série de titres ETP à laquelle s'appliquent les présentes conditions définitives soit admise à la cote et à la négociation à la Bourse italienne et/ou au SeDex.

Quels sont les principaux risques spécifiques aux valeurs mobilières?

UN INVESTISSEMENT DANS DES TITRES ETP COMPORTE UN DEGRÉ DE RISQUE IMPORTANT. Voici les principaux facteurs de risque que les investisseurs potentiels doivent soigneusement prendre en compte avant de décider d'investir dans des titres ETP. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs propres conseillers financiers, juridiques, comptables et fiscaux concernant les risques liés à un investissement dans des titres ETP. Prix du marché des Titres ETP: Les titres ETP peuvent avoir une durée de vie longue et la date de remboursement finale peut aller jusqu'à 50 ans à compter de la date d'émission initiale de la série. Le seul moyen par lequel un investisseur pourra réaliser la valeur d'un titre ETP avant sa date de remboursement final sera de le vendre à son prix de marché dans le cadre d'une transaction sur le marché secondaire.

Tenue de marché par des Participants Autorisés: Les investisseurs dépendent de la présence d'un ou plusieurs Participants Autorisés pour animer le marché des Titres ETP afin de leur assurer une liquidité. Ils doivent être conscients qu'aucun Participant Autorisé n'est tenu d'animer le marché d'une Série de Titres ETP et que, lorsqu'un Participant Autorisé agit en qualité de teneur de marché pour une Série de Titres ETP, il peut cesser d'animer le marché à tout moment. En l'absence de Participants Autorisés, ou en cas d'incapacité du ou des Participants Autorisés à animer efficacement le marché des Titres ETP d'une Série, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre ces Titres ETP dans un court délai ou à un prix proche de la Valeur du Titre ETP de cette Série. Si les investisseurs ne parviennent pas à vendre les Titres ETP, ils ne pourront pas réaliser leur investissement avant la date de rachat finale.

Risque de capacité d'investissement: La capacité de l'Émetteur à obtenir une exposition aux Actifs Sous-Jacents conforme à son objectif d'investissement et au Facteur de Levier applicable peut être perturbée pour diverses raisons, notamment, mais sans s'y limiter, une liquidité limitée sur le marché à terme des Actifs Sous-Jacents, une perturbation de ce marché, ou des exigences de marge ou des limites de position imposées par les FCM, la bourse concernée ou la Commodity Futures Trading Commission (la **« CFTC »**) des États-Unis. Si une telle perturbation survient et que l'Émetteur n'est pas en mesure de générer une exposition aux Actifs Sous-Jacents conforme à son objectif d'investissement et au Facteur de Levier applicable, il ne pourra pas atteindre son objectif d'investissement et le niveau réel d'exposition aux Actifs Sous-Jacents pourrait être inférieur au Facteur de Levier applicable. Dans ces circonstances, le rendement des Titres ETP pourrait s'écarter significativement des attentes des investisseurs fondées sur l'objectif d'investissement déclaré de la Série.

Droit de l'émetteur de modifier les frais*:* Les frais pris en compte dans le calcul du rendement des Titres ETP peuvent être modifiés après notification des porteurs de Titres ETP par l'Émetteur. Les investisseurs potentiels doivent noter que l'Émetteur n'est pas tenu de prendre en compte les intérêts des porteurs de Titres ETP lors de cette modification. Toute augmentation des frais aurait un impact négatif sur le rendement des porteurs de Titres ETP.

Risque lié aux devises numériques: Le marché des monnaies numériques évolue dans un contexte d'incertitude élevée, influencé par des facteurs tels que les évolutions réglementaires, les avancées technologiques, les préoccupations en matière de sécurité et les manipulations de marché. Les changements réglementaires ou les mesures gouvernementales, notamment les restrictions sur les transactions de monnaies numériques ou les politiques fiscales, peuvent avoir un impact significatif sur la valeur de toute série de titres ETP investis dans un sous-jacent lui-même lié à des monnaies numériques. De plus, des événements imprévus tels que des failles de sécurité, des perturbations du réseau ou des fluctuations du sentiment du marché peuvent contribuer à l'incertitude du marché et affecter les rendements. Les monnaies numériques, comme le bitcoin, l'ethereum et d'autres, sont connues pour leur volatilité. Leur prix peut fluctuer sur de courtes périodes en raison de divers facteurs tels que la demande du marché, l'évolution réglementaire, les avancées technologiques, les tendances macroéconomiques et le sentiment des investisseurs. Les investisseurs doivent être conscients que la valeur de toute série de titres ETP investis dans un actif de référence lui-même lié à des monnaies numériques peut subir des variations rapides et importantes, entraînant des pertes potentielles, voire une chute de la valeur des titres ETP à zéro.

Titres ETP liés à une stratégie d'investissement: Chaque titre ETP sera lié à la performance des Actifs de Référence de la Stratégie d'investissement concernée. Les investisseurs ne disposent d'aucun droit de propriété sur les Actifs de Référence d'une Stratégie d'investissement. Le montant payable au rachat des titres ETP dépendra de la liquidation des actifs collatéraux de la série concernée.

Résumé spécifique du problème

Risque lié à l'Effet de Levier: Les Titres ETP offrent une exposition à effet de levier à la performance des Actifs de Référence et seront de ce fait, plus volatiles qu'un investissement sans emprunt avec ces Actifs de Référence. Des changements relativement mineurs quant à la valeur des Actifs de Référence peuvent entraîner, pour les investisseurs, des pertes plus ou moins importantes de leur investissement dans un délai rapide.

Risque lié au Rééquilibrage: Un investissement dans les Titres ETP est adapté seulement à un investisseur averti qui est capable de contrôler de manière fréquent la position de ses Titres ETP, et qui comprend les risques des rendements composés sur une Période de Rééquilibrage et la façon dont ces rendements peuvent être affectés par des rééquilibrages imprévus. Les Titres ETP donnent l'exposition définie aux Actifs de Référence sur la Période de Rééquilibrage applicable, et en conséquence, sur des périodes dépassant la Période de Rééquilibrage, leur performance peut différer de manière significative de la performance des Actifs de Référence adéquats multipliée par l'Effet de Levier applicable à une période plus longue.

Les Titres ETP liés aux Contrats à Terme: Les investisseurs potentiels doivent être conscients que les Titres ETP offrent une exposition à des contrats à terme et les prix à terme peuvent devenir très volatiles. À cause des dépôts à faible marge normalement requis pour des négociations de contrats à terme, il est commun de trouver un fort degré d'effet de levier dans un compte de contrat à terme. En conséquence, un mouvement de prix relativement mineur dans un contrat à terme peut aboutir à des pertes importantes pour l'investisseur.

Lorsque l'émetteur prend une position longue sur le contrat à terme concerné en agissant en qualité d'acheteur, la valeur de sa position sur le contrat peut augmenter si le prix de l'actif sous-jacent augmente. À l'inverse, l'émetteur peut être tenu d'effectuer des paiements au vendeur du contrat à terme dans la mesure où le prix de l'actif sous-jacent diminue sur sa durée. La perte potentielle de l'émetteur au titre de toute position longue est limitée au montant du prix de règlement du contrat.

D Informations clés sur l'offre au public de valeurs mobilières et/ou l'admission aux négociations sur un marché réglementé

Sous quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ce titre?

Les Titres ETP sont proposés par l'Émetteur à la souscription uniquement aux Participants Autorisés désignés par l'Émetteur dans le cadre du Programme et ayant soumis un ordre de souscription valide à l'Émetteur. Les nouvelles émissions de Titres ETP seront généralement réglées le deuxième Jour Ouvrable de Bourse (jour où chaque bourse où les Actifs de Référence sont négociés est prévue pour être ouverte à la négociation pour ses séances de négociation régulières) suivant la date de réception par l'Émetteur d'un ordre de souscription valide, accompagné des frais applicables.

Pour chaque série de titres ETP, les frais payables par les porteurs de titres ETP comprennent les éléments suivants : (i) des frais d'arrangeur facturés à un taux de 2 % par an de la valeur du titre ETP détenue par un porteur de titres ETP ; (ii) les montants payables au FCM ; (iii) les frais de financement et de courtage (le cas échéant) ; (iv) les taxes, frais et autres montants payables aux autorités compétentes ; (v) les coûts et dépenses engagés dans le cadre de la liquidation des actifs collatéraux.

L'Émetteur répercutera ces coûts sur les investisseurs, réduisant ainsi la valeur de leur investissement dans les Titres ETP. Aucun autre coût ne sera facturé aux investisseurs par l'Émetteur.

Résumé spécifique du problème:

Une offre de titres ETP qui ne relève pas d'une exemption à l'obligation de publier un prospectus en vertu du règlement (UE) 2017/1129 pendant la période d'offre concernée peut être faite en Suède, en Italie, en Allemagne, en France, en Autriche, en Espagne, aux Pays-Bas, en Belgique, au Danemark, en Finlande et en Norvège.

Pourquoi ce prospectus est-il produit ?

Les raisons de l'offre et de l'utilisation du produit sont la réalisation de bénéfices et/ou la couverture.

Résumé spécifique du problème:

Le montant net estimé du produit de l'émission est de 380935.60Dollars Américains.

Le produit net de l'émission sera versé au FCM, au nom de l'émetteur, et sera utilisé pour financer le(s) compte(s) FCM correspondant(s), selon les besoins, pour maintenir les positions dans les actifs de référence afin de poursuivre la stratégie d'investissement.

L'offre de Titres ETP n'est pas soumise à un contrat de prise ferme.

Conflits d'intérêts importants Les Participants Autorisés et/ou leurs sociétés affiliées respectives peuvent être des négociateurs actifs sur certains marchés. Ces activités de négociation peuvent engendrer un conflit entre les détenteurs de Titres ETP et les intérêts que les Participants Autorisés et leurs sociétés affiliées respectives peuvent avoir sur leurs comptes propres, en facilitant les transactions, y compris les options et autres transactions sur produits dérivés, pour leurs clients et sur les comptes qu'ils gèrent. Ces activités de négociation, si elles influencent la Stratégie d'Investissement, pourraient être préjudiciables aux intérêts des Détenteurs de Titres ETP. Les Participants Autorisés et leurs sociétés affiliées respectives peuvent également émettre ou souscrire des titres supplémentaires ou négocier d'autres produits dont le rendement est lié à la Stratégie d'Investissement ou à d'autres stratégies similaires. Un niveau d'investissement accru dans ces produits peut avoir un impact négatif sur la Stratégie d'Investissement et, par conséquent, sur le montant payable au titre de cette Série de Titres ETP à leur date d'échéance indiquée ou à toute date de remboursement antérieure, selon le cas, ainsi que sur la valeur de marché de ces Titres ETP.

Le Courtier négociant officiel, le Gestionnaire de portefeuille et l'Agent de détermination sont la propriété commune de José Gonzalez, également administrateur et actionnaire majoritaire ultime de l'arrangeur. Lorsque ces entités agissent, elles n'ont que les devoirs et responsabilités expressément convenus par elles en leur qualité respective et ne sont pas réputées, du fait de leur lien avec une entité agissant en

toute autre qualité, avoir d'autres devoirs ou responsabilités, ni être tenues à un niveau de diligence autre que celui expressément prévu pour chacune de ces qualités.

BILAGA 1 – EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

A Inledning och varningar

Denna sammanfattning ska läsas som en inledning till grundprospektet för L S Limited som godkänts av Finansinspektionen (”***Grundprospektet***” och ”**Utfärdaren**”). Varje beslut att investera i de börshandlade värdepapperna (enligt definitionen nedan) bör baseras på att investeraren tar hänsyn till *grundprospektet* i sin helhet. **EN INVESTERARE KAN FÖRLORA VÄRDET PÅ HELA SIN INVESTERING ELLER DEL AV DEN**. Om ett krav avseende informationen i grundprospektet ställs inför en domstol, kan den kärande investeraren, enligt medlemsstaternas nationella lagstiftning, behöva stå för kostnaderna för att översätta grundprospektet innan det rättsliga förfarandet inleds. Civilrättsligt ansvar gäller endast de personer som har lagt fram sammanfattningen inklusive översättning av den, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med de andra delarna av grundprospektet eller den inte tillhandahåller, när den läses tillsammans med de andra delarna av grundprospektet, nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger om de ska investera i de börshandlade värdepapperna.

Utfärdare: L S Limited, 26 New Street, St. Helier, Jersey JE2 3RA
Webbplats: https://leverageshares.com
Telephone: + 44 1534507000
LEI: 2138001ZTDGR9O183Q55

Behörig myndighet: *Finansinspektionen, Brunnsgatan 3, centrala Stockholm*

Website: https://www.fi.se/en/
Telephone: +46 (0)8 408 980 00

Datum för godkännande av grundprospektet: 05/11/2026.

Beskrivande sammanfattning:

Värdepapper: Serie: Leverage Shares 3x Long Bitcoin (BTC) ETP, ISIN: GB00BTWSDN84

B Nyckelinformation om utfärdaren

Vem är utfärdaren av värdepapperen?

Utfärdaren är L S Limited, ett privat aktiebolag med hemvist i Jersey enligt Companies (Jersey) Lag 1991 (som ändrad) med registrerat nummer 144329. Utfärdaren verkar enligt Jerseys lagar. Utfärdarens LEI-nummer är 2138001ZTDGR9O183Q55.

Utfärdarens beskrivna huvudsakliga verksamhet är utfärdandet av och fullgörandet av dess förpliktelser under säkerheter mot börshandlade värdepapper ("Börshandlade värdepapper"). Utfärdaren har upprättat ett program ("**Programmet**"), som beskrivs i Grundprospektet, enligt vilket serier av börshandlade värdepappenar (var och en "**Serie**") kan emitteras från tid till annan.

Utfärdarens samtliga aktier ägs direkt eller indirekt av Ocorian Trustees (Jersey) Limited, med säte på 26 New Street, St Helier, Jersey JE2 3RA och registrerat nummer 6564 (”**Aktieförvaltaren**”) enligt villkoren i en deklaration från 26 augusti 2022. Förvaltaren innehar förmånen av aktierna på förtroende för välgörande ändamål. Utfärdaren ägs eller kontrolleras varken direkt eller indirekt av någon annan part i Programmet.

Utfärdarens styrelseledamöter är Neil Fleming, Shane Hollywood, Nadia Trehiou and Brendan Dowling.

Utfärdarens revisorer är Baker Tilly Channel Islands Limited på 2nd Floor LimeGrove House, Green

Street, St Helier, Jersey, JE2 4UB som är auktoriserade revisorer som är kvalificerade att praktisera i Jersey.

Emissionsspecifik sammanfattning:

Utfärdaren har utsett följande tjänsteleverantörer med avseende på de börshandlade värdepapper.

- *The Law Debenture Trust Corporation p.l.c kommer att agera som förvaltare (”**Förvaltaren**”);*
- *Flexinvest Limited kommer att agera som portföljförvaltare (”**Portföljförvaltaren**”);*
- *Interactive Brokers LLC och/eller Hidden Road Partners CIV US LLC och/eller StoneX Financial Inc.*
- *och/eller Marex Capital Markets Inc. kommer att fungera som återförsäljare för terminsclearing (”FCM(erna)”);*
- *Leverage Shares Management Company Limited kommer att agera som arrangör(”Arrangören”);*
- *Computershare Investor Services (Jersey) Limited kommer att agera som utfärdande och betalningsombud;*
- *Computershare Investor Services (Jersey) Limited kommer att fungera som registrator;*
- *Calculation Agent Services LLC kommer att agera som beslutsombud (”Bestämningsagenten”);*
- *GWM Limited kommer att agera som registrerad mäklarhandlare (”Registerad mäklarhandlare”);*
- *Virtu Financial Ireland Limited är den auktoriserade deltagaren.*

Vilken är den viktigaste finansiella informationen om utfärdaren?

Utfärdaren avser att publicera reviderade finansiella rapporter på årsbasis. Utfärdarens räkenskapsår slutar den 31 december varje år. Utfärdaren är inte skyldig att och upprättar inte delårsrapporter.

Vid tidpunkten för grundprospektet har utfärdaren varit vilande och inte handlats. För att följa tillämplig Jersey-lagstiftning har utfärdaren upprättat oreviderade vilande finansiella rapporter från och med dess bolagsdatum den 13 juli 2022. till och med den 31 december 2023 och från den 1 januari 2024 till den 31 december 2024, vilket kan ses på utfärdarens hemsida.

Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för utfärdaren?

Utfärdaren är ett företag med särskilda ändamål: Utfärdaren är en enhet för särskilda ändamål vars enda verksamhet är att emittera av värdepapper. Utfärdarens enda sätt att göra betalningar avseende en serie värdepapper är de belopp som utfärdaren tar emot från realiseringen av Säkerhetstillgångarna (enligt definitionen nedan). För varje Serie kommer utfärdaren att skapa säkerhet över Säkerhetstillgångarna avseende den Serien till förmån för bland annat värdepappersinnehavarna i den Serien. I händelse av att säkerheten som skapats av utfärdaren verkställs, och intäkterna från sådan verkställighet är, efter att ha gjort betalning till alla högre rankade borgenärer, otillräckliga för att betala alla belopp som är skyldiga sådana värdepappersinnehavare i sin helhet, utfärdaren ska inte ha något ansvar, någon skyldighet eller skuld för eventuella betalningsbortfall och ingen av värdepappersinnehavarna eller förvaltaren (eller någon annan part som agerar på deras vägnar) får vidta några ytterligare åtgärder för att återvinna sådana belopp.

Terminskommissionshandlares anspråk: Investerare bör vara medvetna om att de avtal som ingåtts mellan utfärdaren och terminskommissionshandlarna ("T**erminskommissionshandlaresavtalet**") inte innehåller begränsade regressbestämmelser med avseende på utfärdarens skyldigheter.

Det finns därför en risk att, med avseende på en fordran mot utfärdaren från terminskommissionshandlarna i förhållande till Terminskommissionshandlaresavtalen, om efter realisering av säkerhetstillgångarna i sin helhet avseende en serie av börshandlade värdepapper och tillämpning av intäkterna av terminskommissionshandlarna, en fordran som kan hänföras till sådana serier förblir utestående mot utfärdaren, sådan fordran kan göras av terminskommissionshandlarna mot tillgångar som kan hänföras till alla andra utestående serier av de börshandlade värdepapperna (”**Terminskommissionshandlarnas fordran**”), vilket under vissa omständigheter kan resultera i en obligatorisk inlösen av alla serier av de börshandlade värdepapperna till ett belopp på noll eller nära noll. Under andra omständigheter kommer portföljförvaltaren att ombilda terminskommissionshandlarnas kontot(enligt definitionen nedan) med avseende på varje utestående serie av de börshandlade värdepapperna för att säkerställa att sådan terminskommissionshandlarnas fordran fördelas på alla utestående serier av de börshandlade värdepapperna på en pro rata-basis. Mäklare-återförsäljaren har dock gått med på att hålla utfärdaren skadeslös mot alla förluster, kostnader, anspråk, åtgärder, krav eller kostnader som utfärdaren kan ådra sig som ett resultat av sådana anspråk från terminskommissionshandlarna. Sådan ersättning är begränsad till det lägsta av värdet av 5 % av säkerhetstillgångarna i den största serien eller 20 miljoner USD. Den "största serien" betyder alla serier av de börshandlade värdepapperna, Om mäklare-återförsäljaren av någon anledning inte kan eller inte respekterar sådan gottgörelse eller mäklare-återförsäljaren avsäger sig sin utnämning enligt sitt avtal med utfärdaren, skulle ett sådant krav negativt påverka värdet av de börshandlade värdepapperna i sådana utestående serier av de börshandlade värdepapperna.

C Nyckelinformation om värdepapperen

Vilka är värdepapperens viktigaste egenskaper?

Varje serie av de börshandlade värdepapper kommer att följa en investeringsstrategi som kommer att beskriva det sätt på vilket intäkterna från emissionen av de börshandlade värdepapperen kommer att investeras (”**Investeringsstrategin**”). Serier av de börshandlade värdepapperna kan erbjuda långa hävstångsexponeringar (“**Långa hävstångsexponeringar**”) eller korta hävstångsexponeringar (“**Korta hävstångsexponeringar**”) till priset på vissa digitala valutor genom att ingå terminskontrakt kopplade till sådana digitala valutor. Graden av hävstång eller omvänd hävstång som kommer att gälla för varje serie av de börshandlade värdepapperna kommer att återspeglas i den tillämpliga hävstångsfaktorn (**"Hävstångsfaktorn"**) som anges i den relevanta investeringsstrategin.

De underliggande tillgångarna för varje serie av de börshandlade värdepapperna är terminskontrakt som hänvisas till av den relevanta investeringsstrategin och kontanter, i varje fall som de innehas på utfärdarens konto hos terminskommissionshandlarna eller på något kundsegregerat konto som upprätthålls av terminskommissionshandlarna i enlighet med avsnitt 4(d)(a)(2) i Lagen om varukontroll och Handelskommission för råvaruterminer -regel 1.20 (**"Terminskommissionshandlarna -kontot"** och "S**äkerhetstillgångar"**).

Varje serie av de börshandlade värdepapperna kommer att referera till investeringsstrategins prestanda under en period som anges i de slutliga villkoren (”**Återbalanseringsperioden**”). I slutet av varje ombalanseringsperiod kommer terminskommissionshandlarnas-kontot att återskapas för att följa investeringsstrategin. Detta kommer att uppnås genom att köpa eller sälja terminskontrakten, allt efter omständigheterna. Det finns också möjlighet till oplanerad ombalansering i händelse av (i) en betydande nedgång i priset på referenstillgången om en sådan serie tillhandahåller en hävstångsexponering; och (ii) en betydande ökning av priset på referenstillgången om serien ger en kort exponering, i båda fallen före början av nästa ombalanseringsperiod för serien.

Inlösenbeloppet för de börshandlade värdepapperna kommer att härledas från likvideringen av Säkerhetstillgångarna, som köpta eller sålda i enlighet med hävstångsfaktorn för sådana serier av de börshandlade värdepapperna.

De börshandlade värdepapperen är fritt överlåtbara.

Varje serie av de börshandlade värdepapperna kommer endast att ge rätt till värdepappersinnehavare att delta i intäkterna från likvidationen av *en proportionell del*, med avseende på sådana värdepappersinnehavare, av säkerhetstillgångarna som hålls på det relevanta terminskommissionshandlarna -kontot med avseende på sådana serier, efter det proportionella avdraget av (i) alla kostnader och utgifter som utfärdaren ådragit sig i samband med likvidationen av sådana Säkerhetstillgångar; (ii) Arrangörsavgiften; och (iii) alla tillämpliga värdepappersutlåningsavgifter, mäklaravgifter, exponeringsunderhållsavgifter (som inkluderar den del som kan hänföras till varje serie (enligt beslutsombudet) av alla avgifter, kostnader och utgifter som kan ådras av utfärdaren för att ingå transaktioner eller instrument, förvärva tillgångar eller på annat sätt engagera sig i aktiviteter som den anser vara lämpliga för att kunna upprätthålla sin verksamhet eller på annat sätt vara rimlig för att kunna upprätthålla sin verksamhet och på annat sätt vara rimlig exponerings- och hävstångsnivåerna för de börshandlade värdepapperen) och kostnader för transaktionsskatter vid försäljning eller köp av referenstillgångarna (enligt definitionen nedan) (i tillämpliga fall) ("**Finansierings- och mäklaravgifter**"). Sådan likvidation kommer att äga rum på det sista inlösendatumet (enligt nedan) eller endast under begränsade omständigheter före detta datum.

På specificerade värderingsdagar ska ett " **Säkerhetsvärde**" beräknas av bestämningsagenten som ska återspegla värdet på säkerhetstillgångarna med avseende på en serie av de börshandlade värdepapperna justerat för att ta hänsyn till alla tillämpliga avgifter och utgifter.

För varje serie kommer utfärdaren att skapa säkerhet över säkerhetstillgångarna avseende den serien till förmån för bland annat värdepappersinnehavarna i den serien. Efter verkställigheten av säkerheten som beviljats av utfärdaren för varje serie, kommer förvaltaren att använda intäkterna från realiseringen av säkerhetstillgångarna som är föremål för säkerheten i den tillämpliga prioritetsordningen enligt vilken belopp som är skyldiga till säkerhetsinnehavarna kommer att vara underordnade alla kostnader, avgifter, utgifter och alla andra belopp inklusive (utan begränsning av fondens insättning) r, i varje enskilt fall i förhållande till säkerhetsinnehavarna. *värdepapper*

Om nettointäkterna från realiseringen av värdepapper som skapats för sådana serier av utfärdaren, i förhållande till en serie av de börshandlade värdepapper,na inte är tillräckliga för att betala alla belopp som utfärdaren är skyldig de säkrade borgenärerna (andra än terminskommissionshandlarna) avseende den serien, kommer inga andra tillgångar hos utfärdaren att finnas tillgängliga för att täcka eventuella utestående kreditfordringar och alla sådana utestående kreditfordringar. Ingen part (andra än terminskommissionshandlarna) kommer att ha rätt att vidta ytterligare åtgärder mot utfärdaren för att återkräva ytterligare belopp.

Emissionsspecifik sammanfattning

Serier: Leverage Shares 3x Long Bitcoin (BTC) ETP

ISIN: GB00BTWSDN84

Investeringsstrategi: To pursue the 3x Long Bitcoin Investment Strategy

Investeringsmål: Att tillhandahålla en 3x hävstångsexponering mot Bitcoin (den "Underliggande Tillgången") genom att inneha långa positioner i bitcoin-terminskontrakt och mikro-bitcoin-terminskontrakt som handlas på CME ("Referenstillgångarna").

Ombalanseringsperiod: Dagligen

Antal värdepapper: 25000

De börshandlade värdepapperna som emitterats i enlighet med dessa slutliga villkor är denominerade i USD.

Den sista förfallodagen för de börshandlade värdepapperna är den 21/11/2075 ("Sluta inlösendagen").

Varje värdepapper har ett huvudbelopp på 39.0625.

Var skulle värdepapperen handlas?

Emissionsspecifik sammanfattning:

Ansökan har gjorts för att serien av värdepapper som dessa slutgiltiga villkor gäller ska tas upp till notering och handel på den reglerade marknaden för SIX Swiss Exchange (Den schweiziska börsen).

Ansökan har gjorts för att serien av värdepapper som dessa slutgiltiga villkor gäller ska tas upp till notering och handel på Den italienska börsen och/eller SeDex (Etiskt datautbyte för leverantörer).

Vilka är de huvudsakliga riskerna som är specifika för värdepapperen?

EN INVESTERING I DE BÖRSHANDLADE VÄRDEPAPPER INNEBÄR EN BETYDLIG RISKGRAD. Följande är de huvudsakliga riskfaktorerna som bör övervägas noggrant av potentiella investerare innan de beslutar om de ska investera i värdepapper. Investerare bör rådfråga sina egna finansiella, juridiska, redovisnings- och skatterådgivare om riskerna med en investering i värdepapper.

Marknadspriset för de börshandlade värdepapper: De börshandlade värdepapperna kan ha en lång löptid och det sista inlösendatumet kan vara upp till 50 år från det ursprungliga emissionsdatumet för serien.

Det enda sättet genom vilket en investerare kommer att kunna realisera värde från ett ETP-värdepapper före deras sista inlösendatum är att sälja det till dess då marknadspris i en sekundärmarknadstransaktion.

Marknadsskapande av auktoriserade deltagare: Investerare är beroende av att det finns en eller flera auktoriserade deltagare som skapar en marknad för de börshandlade värdepapperna för att ge investerarna likviditet. Investerare bör vara medvetna om att ingen auktoriserad deltagare är skyldig att skapa en marknad för någon serie av värdepapper och under omständigheter där en auktoriserad deltagare som skapar en marknad med avseende på någon serie av värdepapper, sådan auktoriserad deltagare kan när som helst sluta skapa en marknad. Om det inte finns några auktoriserade deltagare, eller om den eller de auktoriserade deltagarna inte effektivt skapar en marknad för värdepapper i en serie, kanske investerarna inte kan sälja några sådana-värdepapper inom en kort tidsperiod eller till ett pris nära säkerhetsvärdet för den serien. Om investerare inte kan sälja värdepapperen kommer de inte att kunna realisera sin investering förrän det sista inlösendatumet.

Riskkapacitet i investeringar: Utfärdarens förmåga att erhålla exponering mot de Underliggande tillgångarna i enlighet med dess investeringsmål och den tillämpliga hävstångsfaktorn kan störas av ett antal skäl, inklusive men inte begränsat till begränsad likviditet på terminsmarknaden för de underliggande tillgångarna, en störning på terminsmarknaden för de underliggande tillgångarna, eller som ett resultat av marginalkrav eller positionsbegränsningar som införts av terminskommissionshandlare, den relevanta börsen eller U.S. Handelskommission för råvaruterminer (”**CFTC**”). Om ett sådant avbrott inträffar och utfärdaren inte på annat sätt kan generera exponering mot de underliggande tillgångarna i enlighet med dess investeringsmål och den tillämpliga hävstångsfaktorn, skulle utfärdaren inte kunna uppnå sitt investeringsmål och den faktiska exponeringsnivån för underliggande tillgångar kan vara lägre än den tillämpliga hävstångsfaktorn. Under dessa omständigheter kan avkastningen på värdepapperna avvika väsentligt från investerarnas förväntningar baserat på seriens angivna investeringsmål.

Utfärdarens rätt att variera avgifter: De avgifter som beaktas vid beräkningen av avkastningen på de börshandlade värdepapperna kan variera när utfärdaren underrättar värdepappersinnehavarna. Potentiella investerare bör notera att utfärdaren inte är skyldig att beakta värdepappersinnehavarnas intressen av att göra någon sådan variation. Eventuella avgiftshöjningar skulle påverka avkastningen

negativt för värdepappersägare.

Digital valutarisk: Den digitala valutamarknaden fungerar med en hög grad av osäkerhet, påverkad av faktorer inklusive regulatoriska förändringar, teknisk utveckling, säkerhetsproblem och marknadsmanipulation. Regulatoriska förändringar eller statliga åtgärder, inklusive restriktioner för digital valutahandel eller skattepolitik, kan avsevärt påverka värdet av alla serier av de börshandlade värdepapperna som investeras i något underliggande som i sig är kopplat till digitala valutor. Dessutom kan oförutsedda händelser som säkerhetsintrång, nätverksstörningar eller förändringar i marknadssentimentet ytterligare bidra till marknadens osäkerhet och påverka avkastningen.

Digitala valutor, inklusive bitcoin, ethereum och andra, är kända för sin prisvolatilitet. Priserna på digitala valutor kan fluktuera under korta perioder på grund av olika faktorer som efterfrågan på marknaden, lagstiftningsutveckling, tekniska framsteg, makroekonomiska trender och investerares sentiment. Investerare bör vara medvetna om att värdet av alla serier av värdepapper som investeras i referenstillgångar som i sig är kopplade till digitala valutor kan uppleva snabba och betydande förändringar, vilket leder till potentiella förluster eller att värdet på värdepapperen sjunker till noll.

Ett börshandlade värdepapper kopplade till en investeringsstrategi: Varje värdepapper kommer att kopplas till prestanda för de referenstillgångar som hänvisas till i sådan investeringsstrategi. Investerare har inga äganderätter till några referenstillgångar i en investeringsstrategi. Det belopp som ska betalas vid inlösen av värdepapperen kommer att bero på likvidationen av säkerhetstillgångarna i förhållande till den serien.

Emissionsspecifik sammanfattning:

Hävstångsrisk: De börshandlade värdepapper ger en hävstångs exponering mot referenstillgångarnas prestationsförmåga och som ett resultat kommer det att vara mycket mer volatil än investering utan hävstång i sådana referenstillgångar. Relativt små förändringar i värdet på de relevanta referenstillgångarna kan få investerare att förlora en del, eller av hela sin investering inom en accelererad tidsskala.

Risk för ombalansering: En investering i de börshandlade värdepapper är endast lämplig för en sofistikerad investerare som kan övervaka sin position i sådana börshandlade produkterna värdepapper på frekvent basis, och som förstår riskerna med sammansatt avkastning under återbalanseringsperiod och hur avkastningen kan påverkas av oplanerad ombalansering. De börshandlade värdepapper ger den angivna exponeringen mot de relevanta referenstillgångarna under den tillämpliga ombalanseringsperioden och följaktligen, över perioder som är längre än den tillämpliga ombalanseringsperioden, kan deras prestanda skilja sig avsevärt från prestandan för de relevanta referenstillgångarna multiplicerat med den tillämpliga hävstångsfaktorn för en sådan längre period.

Börshandlade värdepapper kopplade till terminskontrakt: Potentiella investerare bör vara medvetna om att de börshandlade värdepapper ger exponering mot terminskontrakt och terminspriser kan vara kan vara mycket flyktige. På grund av de låga marginalinsättningar som normalt krävs vid terminshandel, är en extremt hög grad av hävstång typiskt på ett terminshandelskonto. Som ett resultat kan en relativt liten prisrörelse i ett terminskontrakt resultera i betydande förluster för investeraren.

Om utfärdaren tar en lång position i det relevanta terminskontraktet genom att agera som köpare, kan värdet av utfärdarens position i terminskontraktet öka om priset på den underliggande tillgången ökar. Omvänt kan utfärdaren bli skyldig att göra betalningar till säljaren av terminskontraktet i den utsträckning som priset på den underliggande tillgången minskar under terminskontraktets löptid. Den potentiella förlusten för utfärdaren med avseende på en lång position är begränsad till beloppet av kontraktslikvidpriset.

D Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och/eller upptagandet till handel på en reglerad marknad

Under vilka villkor och tidtabeller kan jag investera i detta värdepapper?

Värdepapperen görs tillgängliga av utfärdaren för teckning endast för auktoriserade deltagare som utsetts av utfärdaren i förhållande till Programmet och som har lämnat en giltig teckningsorder till utfärdaren. Nyemissioner av värdepapper kommer i allmänhet att avvecklas på den andra börsdagen (vilket innebär en dag då varje börs där referenstillgångarna handlas är planerade att vara öppna för handel för sina respektive ordinarie handelssessioner) efter det datum då en giltig teckningsorder tas emot av utfärdaren, tillsammans med tillämplig avgift.

För varje serie av värdepapper omfattar de avgifter som ska betalas av värdepappersinnehavare följande komponenter: (i) en arrangörsavgift som debiteras med en ränta på 2 % per år av värdepapperens säkerhetsvärdet som innehas av en värdepappersinnehavare; (ii) belopp som ska betalas till terminskommissionshandlare; (iii) Finansierings- och mäklaravgifter (där det är relevant); (iv) alla skatter, avgifter och andra belopp som ska betalas till de relevanta myndigheterna; (v) kostnaderna och utgifterna i samband med likvidationen av säkerhetstillgångarna.

The Issuer will pass these costs on to investors, therefore reducing the value of their investment in the ETP Securities. No other costs will be charged to investors by the Issuer.

Emissionsspecifik sammanfattning:

Ett erbjudande av värdepapperen som inte omfattas av ett undantag från kravet att offentliggöra ett prospekt enligt förordning (EU) 2017/1129 under den relevanta erbjudandeperioden kan göras i Sverige, Italien, Tyskland, Frankrike, Österrike, Spanien, Nederländerna, Belgien, Danmark, Finland och Norge

Varför utarbetas detta prospekt?

Skälen till erbjudandet och användningen av rutiner är vinstgenerering och/eller säkring.

Emissionsspecifik sammanfattning:

Det uppskattade nettobeloppet av emissionslikviden är 380935.60USD.

Nettointäkterna från emissionen kommer att betalas till terminskommissionshandlare, på utfärdarens vägnar, och kommer att användas för att finansiera det eller de relaterade terminskommissionshandlares kontona som kan behövas för att behålla positioner i referenstillgångarna för att fullfölja investeringsstrategin.

Erbjudandet av värdepapper är inte föremål för ett emissionsavtal på fast åtagandebasis.

Väsentliga intressekonflikter

De auktoriserade deltagarna och/eller deras respektive dotterbolag kan vara aktiva handlare på vissa marknader. Dessa handelsaktiviteter kan utgöra en konflikt mellan innehavarna av värdepapperen och de intressen som auktoriserade deltagare och deras respektive dotterbolag kan ha i sina egna konton, i att underlätta transaktioner, inklusive optioner och andra derivattransaktioner, för sina kunder och på konton som de förvaltar. Dessa handelsaktiviteter, om de påverkar investeringsstrategin, kan vara negativa för värdepapperens säkerhetsinnehavarnas intressen. De auktoriserade deltagarna och deras respektive dotterbolag kan också emittera eller garantera ytterligare värdepapper eller handla med andra produkter vars avkastning är kopplad till investeringsstrategin eller andra liknande strategier. En ökad investeringsnivå i dessa produkter kan negativt påverka investeringsstrategin och därför det belopp som ska betalas för sådana serier av värdepapper på deras angivna förfallodag eller något tidigare inlösendatum, beroende på vad som är tillämpligt, och marknadsvärdet på sådana värdepapper.

Börsmäklare, Portföljförvaltare och Beslutsombud är under gemensamt ägande av Jose Gonzalez som också är styrelseledamot och den yttersta arrangörens majoritetsägare. När sådana enheter agerar

kommer de endast att ha de plikter och ansvar som de uttryckligen har kommit överens om i den relevanta egenskapen och kommer inte, på grund av att de är relaterade till en enhet som agerar i någon annan egenskap, att anses ha andra plikter eller ansvar eller anses ha en annan vårdstandard än vad som uttryckligen tillhandahålls med avseende på varje sådan kapacitet.

BIJLAGE 1 – SPECIFIEKE SAMENVATTING

A Inleiding en waarschuwingen

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding tot het basisprospectus van L S Limited, zoals goedgekeurd door de Swedish Financial Supervisory Authority (het "**Basisprospectus**" en de "**Uitgevende Instelling**"). Elke beslissing om te beleggen in de ETP-Effecten (zoals hieronder gedefinieerd) dient door de belegger te worden genomen op basis van het Basisprospectus in zijn geheel. EEN BELEGGING KAN LEIDEN TOT HET VERLIES VAN HET GEHELE OF EEN GEDEELTE VAN HET GEÏNVESTEERDE BEDRAG. Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Basisprospectus aanhangig wordt gemaakt bij een rechtbank, kan de eisende belegger volgens de nationale wetgeving van de lidstaten verplicht zijn om de kosten van de vertaling van het Basisprospectus te dragen voordat de gerechtelijke procedure wordt gestart. Civiele aansprakelijkheid rust uitsluitend op de personen die deze samenvatting, met inbegrip van enige vertaling daarvan, hebben opgesteld, en uitsluitend indien de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen met de overige delen van het Basisprospectus wordt gelezen, of indien zij, samen met die overige delen, niet de essentiële informatie bevat die beleggers helpt bij hun beslissing om in de ETP-Effecten te beleggen.

Uitgevende Instelling: L S Limited, 26 New Street, St. Helier, Jersey JE2 3RA
Website: https://leverageshares.com
Telefoon: + 44 1534507000
LEI: 2138001ZTDGR9O183Q55

Bevoegde autoriteit: Swedish Financial Supervisory Authority, Brunnsgatan 3, Stockholm, Zweden
Sitio web: https://www.fi.se/en/
Teléfono: +46 (0)8 408 980 00

Datum van goedkeuring van het Basisprospectus: 05/11/2026

Specifieke samenvatting:

Effecten: Serie: Leverage Shares 3x Long Bitcoin (BTC) ETP, ISIN: GB00BTWSDN84

B Essentiële informatie over de Uitgevende Instelling

Wie is de Uitgevende Instelling van de Effecten? De Uitgevende Instelling is L S Limited, een private limited company, opgericht en geregistreerd in Jersey onder de Companies (Jersey) Law 1991 (zoals gewijzigd), met registratienummer 144329. De Uitgevende Instelling opereert overeenkomstig de wetgeving van Jersey. Het LEI-nummer van de Uitgevende Instelling is 2138001ZTDGR9O183Q55.

De voornaamste activiteit van de Uitgevende Instelling bestaat uit de uitgifte van, en het voldoen aan haar verplichtingen onder, door onderpand gedekte effecten die op de beurs verhandeld worden (de "ETP-Effecten"). De Uitgevende Instelling heeft een programma opgezet (het "Programma"), beschreven in het Basisprospectus, op grond waarvan van tijd tot tijd series van ETP-Effecten (elk een "Serie") kunnen worden uitgegeven.

Alle uitgegeven aandelen van de Uitgevende Instelling zijn direct of indirect in handen van Ocorian Trustees(Jersey) Limited,statutair gevestigd te 26 New Street, St Helier, Jersey JE2 3RA en geregistreerd onder nummer 6564 (de "Share Trustee"), krachtens een trustverklaring gedateerd 26 augustus 2022, waarbij de Share Trustee het voordeel van de aandelen in trust houdt voor charitatieve doeleinden. De Uitgevende Instelling is niet direct of indirect eigendom van, of onder zeggenschap van, enige andere partij bij het Programma.

De bestuurders van de Uitgevende Instelling zijn Neil Fleming, Shane Hollywood, Nadia Trehiou en Brendan Dowling.

De accountants van de Uitgevende Instelling zijn Baker Tilly Channel Islands Limited, 2nd Floor LimeGrove House, Green Street, St Helier, Jersey, JE2 4UB,registeraccountants die bevoegd zijn om in Jersey te Werken.

Specifieke samenvatting:

De Uitgevende Instelling heeft de volgende dienstverleners aangesteld met betrekking tot de ETP-Effecten:

- *The Law Debenture Trust Corporation p.l.c – treedt op als trustee (de "Trustee");*
- *Flexinvest Limited – treedt op als portfoliomanager (de "Portfolio Manager");*
- *Interactive Brokers LLC and/or Hidden Road Partners CIV US LLC and/or StoneX Financial Inc. and/or Marex Capital Markets Inc will act as futures clearing merchant (the "**FCM(s)**");*
- *Interactive Brokers LLC en/of Hidden Road Partners CIV US LLC en/of StoneX Financial Inc. en/ of Marex Capital Markets Inc – treden op als futures clearing merchants (de "FCM(s)");*
- *Leverage Shares Management Company Limited – treedt op als arrangeur (de "Arranger");*
- *Computershare Investor Services (Jersey) Limited – treedt op als uitgifte- en betaalagent;*
- *Computershare Investor Services (Jersey) Limited – treedt op als registrar;*
- *Calculation Agent Services LLC – treedt op als bepalingsagent (de "Determination Agent");*
- *GWM Limited – treedt op als broker dealer of record (de "Broker Dealer of Record");*
- *Virtu Financial Ireland Limited – is de geautoriseerde deelnemer.*

Wat is de belangrijkste financiële informatie over de Uitgevende Instelling?

De Uitgevende Instelling is voornemens jaarlijks gecontroleerde jaarrekeningen te publiceren. Het boekjaar
eindigt op 31 december van elk kalenderjaar. De Uitgevende Instelling is niet verplicht tussentijdse financiële staten op te stellen en doet dit niet.

Op de datum van het Basisprospectus is de Uitgevende Instelling inactief en heeft geen handelsactiviteiten ontplooid. Ter voldoening aan de toepasselijke wetgeving van Jersey heeft de Uitgevende Instelling
niet-gecontroleerde financiële staten opgesteld over de periode van oprichting (13 juli 2022) tot
t 31 december 2023 en van 1 januari 2024 tot 31 december 2024.Deze zijn beschikbaar op de website van de Uitgevende Instelling.

Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de Uitgevende Instelling?

De Uitgevende Instelling is een special purpose vehicle: De Uitgevende Instelling is een special purpose vehicle met als enige activiteit het uitgeven van ETP-Effecten. De enige middelen waarover de Uitgevende Instelling beschikt om betalingen te verrichten met betrekking tot een Serie van ETP-Effecten zijn de bedragen die de Uitgevende Instelling ontvangt uit de verwezenlijking van de Onderpandactiva (zoals hieronder gedefinieerd). Voor elke Serie zal de Uitgevende Instelling zekerheid creëren over de Onderpandactiva met betrekking tot die Serie ten behoeve van onder meer de ETP-Effectenhouders van die Serie. Indien de door de Uitgevende Instelling gevestigde zekerheid wordt uitgewonnen en de opbrengsten van een dergelijke uitwinning, na betaling aan alle schuldeisers met een hogere rang,

onvoldoende zijn om alle aan dergelijke ETP-Effectenhouders verschuldigde bedragen volledig te betalen, heeft de Uitgevende Instelling geen enkele aansprakelijkheid, verplichting of schuld voor enig tekort in de betaling en kunnen geen van de ETP-Effectenhouders of de Trustee (of enige andere partij die namens hen optreedt) verdere stappen ondernemen om dergelijke bedragen te verhalen.

Vorderingen van de FCM's: Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de overeenkomsten die zijn aangegaan tussen de Uitgevende Instelling en de FCM's (de "FCM-Agreements") geen bepalingen met beperkte verhaalbaarheid bevatten met betrekking tot de verplichtingen van de Uitgevende Instelling. Er bestaat derhalve een risico dat, ten aanzien van een vordering van de FCM op de Uitgevende Instelling in verband met het FCM-Agreement, indien na volledige verwezenlijking van de Onderpandactiva met betrekking tot een Serie van ETP-Effecten en toepassing van de opbrengsten door de FCM een vordering die toerekenbaar is aan die Serie uitstaand blijft jegens de Uitgevende Instelling, een dergelijke vordering door de FCM kan worden ingesteld op activa die toerekenbaar zijn aan alle andere uitstaande Series van ETP-Effecten (de "FCM-Claim"), hetgeen onder bepaalde omstandigheden kan leiden tot een verplichte aflossing van alle Series van ETP-Effecten tegen een bedrag van nul of bijna nul. In andere omstandigheden zal de Portfolio Manager de FCM-rekening (zoals hieronder gedefinieerd) met betrekking tot elke uitstaande Serie van ETP-Effecten opnieuw samenstellen om te waarborgen dat een dergelijke FCM-Claim pro rata wordt toegerekend aan alle uitstaande Series van ETP-Effecten. De Broker Dealer of Record heeft echter ermee ingestemd de Uitgevende Instelling te vrijwaren voor enig verlies, enige kosten, vordering, procedure, aanspraak of uitgave die de Uitgevende Instelling kan lijden als gevolg van dergelijke vorderingen van de FCM. Deze vrijwaring is beperkt tot het laagste van 5% van de waarde van de Onderpandactiva van de Grootste Serie of USD 20 miljoen. De "Grootste Serie" betekent elke Serie van ETP-Effecten waarvan de Onderpandactiva op enig moment de hoogste waarde hebben van alle uitstaande Series van ETP-Effecten. Indien de Broker Dealer of Record om welke reden dan ook deze vrijwaring niet kan of niet wenst na te komen of de Broker Dealer of Record zijn benoeming krachtens zijn overeenkomst met de Uitgevende Instelling beëindigt, zal een dergelijke vordering de waarde van de ETP-Effecten van dergelijke uitstaande Series van ETP-Effecten negatief beïnvloeden.

C Essentiële informatie over de Effecten

Wat zijn de voornaamste kenmerken van de Effecten?

Elke Serie van ETP-Effecte
n zal een beleggingsstrategie nastreven (de "**Investment Strategy**") die beschrijft hoe de opbrengsten van de uitgifte worden belegd. Series van ETP-Effecten kunnen hefboom-longposities ("Leveraged Exposures") of s hort inverse-hefboomposities ("**Short Exposures**") aanbieden op de waarde van bepaalde digitale valuta's d oor middel van futurescontracten. De mate van hefboomwerking of omgekeerde hefboomwerking ("**Leverage Factor**") wordt bepaald in de relevante Investment Strategy.

De onderliggende activa van elke Serie bestaan uit futurescontracten zoals vermeld in de Investment Strategy en contante middelen, in elk geval aangehouden op de rekening van de Uitgevende Instelling bij de FCM of in een gescheiden klantenrekening overeenkomstig sectie 4(d)(a)
(2) van de Commodity Exchange Act en CFTC-regel 1.20 (**de "FCM Account" en de "Onderpandactiva**").

Elke Serie verwijst naar de prestatie van de Investment Strategy gedurende een periode zoals vastgelegd in d e Definitieve Voorwaarden (de "**Rebalance Period**"). Aan het einde van elke Rebalance Period wordt de FCM- -rekening hersteld om de Investment Strategy verder te volgen, door het kopen of verkopen van de futurescont racten. In bepaalde omstandigheden kan een niet-geplande herbalancering plaatsvinden bij (i) een sterke dali ng van de koers van de Referentie-Activa bij Leveraged Exposure of (ii) een sterke stijging bij Short Exposure.

Het aflossingsbedrag van de ETP-Effecte
n is afgeleid van de liquidatie van de Onderpandactiva overeenkomstig de Leverage Factor. De ETP-Effecten zijn vrij overdraagbaar.

Elke Serie van ETP-Effecten geeft uitsluitend rechten aan de houders van ETP-Effecten om deel te

nemen in de opbrengst van de liquidatie van een pro-rata-deel, met betrekking tot dergelijke houders van ETP-Effecten, van de Onderpandactiva die worden aangehouden op de desbetreffende FCM-rekening met betrekking tot die Serie, na de pro-rata-aftrek van:

(i) alle kosten en uitgaven die door de Uitgevende Instelling zijn gemaakt in verband met de liquidatie van deze Onderpandactiva;(ii) de Arrangeurvergoeding; en(iii) alle toepasselijke vergoedingen inzake securities-uitlening, brokerage-vergoedingen en exposure-onderhoudsvergoedingen (waaronder het deel dat toerekenbaar is aan elke Serie, zoals vastgesteld door de Determination Agent, betreffende alle vergoedingen, kosten en uitgaven die de Uitgevende Instelling mogelijk maakt bij het aangaan van transacties of instrumenten, het verwerven van activa of het ondernemen van andere activiteiten die zij noodzakelijk, passend of wenselijk acht voor het behoud van voldoende hefboomwerking voor de uitvoering van het Programma en voor het handhaven van de blootstellings- en hefboomniveaus van de ETP-Effecten), alsmede de kosten van transactietaksen met betrekking tot de verkoop of aankoop van de Referentie-Activa (zoals hieronder gedefinieerd) ("Financierings- en Makelaarsvergoedingen") die daarop zijn opgebouwd.

Een dergelijke liquidatie zal plaatsvinden op de definitieve aflossingsdatum (de "Final Redemption Date") zoals hieronder gespecificeerd, of slechts in beperkte omstandigheden vóór deze datum.

Op gespecificeerde waarderingsdagen zal door de Determination Agent een 'ETP-Effectenwaarde' ("ETP Security Value") worden berekend, die de waarde van de Onderpandactiva met betrekking tot een Serie ETP-Effecten weergeeft, aangepast rekening houdend met alle toepasselijke vergoedingen en kosten.

Voor elke Serie zal de Uitgevende Instelling zekerheid vestigen op de Onderpandactiva met betrekking tot die Serie, ten gunste van onder meer de houders van de ETP-Effecten van die Serie. Na uitvoering van de zekerheid die door de Uitgevende Instelling is verleend met betrekking tot elke Serie, zal de Trustee de opbrengsten afkomstig uit de realisatie van de Onderpandactiva waarop de zekerheid betrekking heeft toepassen in de relevante volgorde van prioriteit, waarbij de bedragen die verschuldigd zijn aan de houders van de ETP-Effecten achtergesteld zijn ten opzichte van alle kosten, vergoedingen, uitgaven en andere bedragen (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de kosten voor de handhaving en/of realisatie van enige zekerheid die verschuldigd is aan de Trustee zelf en aan een eventuele receiver), telkens met betrekking tot de houders van de ETP-Effecten.

Indien, met betrekking tot een Serie van ETP-Effecten, de netto-opbrengst uit de realisatie van de door de Uitgevende Instelling gevestigde zekerheid onvoldoende is om alle bedragen te voldoen die aan de gedekte schuldeisers (anders dan de FCM(s)) verschuldigd zijn in verband met die Serie, zullen geen andere activa van de Uitgevende Instelling beschikbaar zijn om enig tekort te dekken, en zullen alle uitstaande vorderingen van dergelijke gedekte schuldeisers komen te vervallen. Geen enkele partij (anders dan de FCM(s)) zal gerechtigd zijn verdere stappen te ondernemen tegen de Uitgevende Instelling om enig aanvullend bedrag terug te vorderen.

Specifieke samenvatting:

Serie: Leverage Shares 3x Long Bitcoin (BTC) ETP

ISIN: GB00BTWSDN84

Beleggingsstrategie: 3x Long Bitcoin Investment Strategy

Beleggingsdoelstelling: Een 3x hefboomblootstelling op Bitcoin (de "Onderliggende Activa") bieden door longposities aan te houden in bitcoin-futurescontracten en micro-bitcoin-futurescontracten die op de CME worden verhandeld (de "Referentie-activa").

Herbalanceringsperiode: Dagelijks

Aantal ETP-Effecten: 25000

De ETP-Effecten uitgegeven krachtens deze Definitieve Voorwaarden luiden in USD.

De eindvervaldatum van de ETP-Effecten is 21 November 2075 (de "Final Redemption Date").

Elke ETP-Effect heeft een hoofdbedrag van 39.0625.

Waar worden de Effecten verhandeld?

Specifieke samenvatting:

Er is een aanvraag ingediend om de reeks ETP-effecten waarop deze Definitieve Voorwaarden van toepassing zijn toe te laten tot notering en handel op de gereglementeerde markt van de SIX Swiss Exchange.

Er is een aanvraag ingediend om de reeks ETP-effecten waarop deze Definitieve Voorwaarden betrekking hebben, te laten noteren en verhandelen op de Italiaanse effectenbeurs en/of SeDex.

Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de Effecten?

EEN BELEGGING IN ETP-EFFECTEN HOUDT EEN AANZIENLIJK RISICO IN.
De onderstaande risicofactoren dienen zorgvuldig te worden overwogen door potentiële beleggers voordat zij besluiten te beleggen in de ETP-Effecten. Beleggers dienen hun eigen financiële, juridische, boekhoudkundige en fiscale adviseurs te raadplegen over de risico's van een belegging in ETP-Effecten.

Marktprijs van de ETP-Effecten:

De ETP-Effecten kunnen een lange looptijd hebben, waarbij de definitieve aflossingsdatum tot wel vijftig (50) jaar na de oorspronkelijke uitgiftedatum van de Serie kan liggen. De enige mogelijkheid voor een belegger om vóór de definitieve aflossingsdatum waarde te realiseren uit een ETP-Effect is door deze te verkopen tegen de dan geldende marktprijs in een transactie op de secundaire markt.

Marktvorming door Geautoriseerde Deelnemers:

Beleggers zijn afhankelijk van de aanwezigheid van een of meer Geautoriseerde Deelnemers die een markt in ETP-Effecten onderhouden om liquiditeit te verschaffen. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat geen enkele Geautoriseerde Deelnemer verplicht is om een markt te onderhouden voor een bepaalde Serie van ETP-Effecten, en dat een Geautoriseerde Deelnemer die wel als market maker optreedt, op elk moment kan besluiten deze activiteit te staken. Indien er geen Geautoriseerde Deelnemers zijn, of indien zij niet effectief in staat zijn een markt in stand te houden, kan het voor beleggers onmogelijk zijn om hun ETP-Effecten binnen korte tijd of tegen een prijs dicht bij de ETP-Effectenwaarde voor die Serie te verkopen. Wanneer beleggers de ETP-Effecten niet kunnen verkopen, kunnen zij hun belegging pas realiseren op de definitieve aflossingsdatum.

Beperkingen in beleggingscapaciteit:

Het vermogen van de Uitgevende Instelling om blootstelling te verkrijgen aan de onderliggende activa overeenkomstig haar beleggingsdoelstelling en de toepasselijke hefboomfactor kan door uiteenlopende omstandigheden worden verstoord, onder meer door beperkte liquiditeit op de futuresmarkt voor de betreffende activa, marktverstoringen of door marginvereisten of positie-limieten die worden opgelegd door de FCM's, de relevante beurs of de U.S. Commodity Futures Trading Commission ("CFTC").
Indien een dergelijke verstoring zich voordoet en de Uitgevende Instelling er niet in slaagt op andere wijze blootstelling te verkrijgen in overeenstemming met de beleggingsdoelstelling en hefboomfactor, kan zij haar beleggingsdoel niet realiseren, en kan de werkelijke blootstelling lager uitvallen dan de beoogde

hefboomfactor. In die omstandigheden kan het rendement op de ETP-Effecten aanzienlijk afwijken van de verwachtingen van beleggers op basis van het vermelde beleggingsdoel van de Serie.

Recht van de Uitgevende Instelling om vergoedingen te wijzigen:

De vergoedingen die worden meegenomen in de berekening van het rendement van de ETP-Effecten kunnen door de Uitgevende Instelling worden gewijzigd, mits hiervan melding wordt gedaan aan de houders van ETP-Effecten. Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de Uitgevende Instelling bij het aanbrengen van een dergelijke wijziging niet verplicht is rekening te houden met de belangen van de houders van ETP-Effecten. Elke verhoging van de vergoedingen zal het rendement voor de houders van ETP-Effecten negatief beïnvloeden.

Risico's met betrekking tot digitale valuta's:

De markt voor digitale valuta's wordt gekenmerkt door een hoge mate van onzekerheid, beïnvloed door factoren zoals veranderingen in regelgeving, technologische ontwikkelingen, beveiligingsproblemen en marktmanipulatie. Regelgevende wijzigingen of overheidsmaatregelen — waaronder beperkingen op de handel in digitale valuta's of nieuwe belastingregimes — kunnen een aanzienlijke invloed hebben op de waarde van elke Serie van ETP-Effecten die belegt in een onderliggende waarde die zelf gekoppeld is aan digitale valuta.Onvoorziene gebeurtenissen zoals beveiligingsinbreuken, netwerkstoringen of veranderingen in marktsentiment kunnen deze onzekerheid verder vergroten en de rendementen beïnvloeden.

Digitale valuta's, waaronder bitcoin, ethereum en andere, staan bekend om hun prijsvolatiliteit. De prijzen kunnen binnen korte tijd sterk fluctueren als gevolg van factoren zoals marktvraag, wijzigingen in regelgeving, technologische vooruitgang, macro-economische trends en het beleggerssentiment. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de waarde van elke Serie van ETP-Effecten die belegt in een Referentie-Actief dat is gekoppeld aan digitale valuta, snel en fors kan veranderen, wat kan leiden tot aanzienlijke verliezen of een waardeverlies van de ETP-Effecten tot nul.

ETP-Effecten gekoppeld aan een Beleggingsstrategie:

Elke ETP-Effect is gekoppeld aan de prestatie van de Referentie-Activa waarop de betreffende Beleggingsstrategie betrekking heeft. Beleggers hebben geen eigendomsrechten ten aanzien van de Referentie-Activa die onder de Beleggingsstrategie vallen. Het terug te betalen bedrag bij aflossing van de ETP-Effecten is afhankelijk van de liquidatie van de Onderpandactiva met betrekking tot de betreffende Serie.

Specifieke samenvatting:

Hefboomrisico: De ETP Effecten bieden een hefboom blootstelling aan de prestatie van de Referentieactiva en zullen als gevolg daarvan veel volatieler zijn dan beleggingen zonder hefboomwerking in dergelijke Referentieactiva. Relatief kleine veranderingen in de waarde van de relevante Referentie-activa kunnen ertoe leiden dat beleggers een deel of alle van hun beleggingen in een sneller tijdsbestek verliezen.

Herbalancerings risico: Een belegging in de ETP Effecten is alleen geschikt voor een ervaren belegger die in staat is zijn positie in dergelijke ETP Effecten regelmatig te controleren, en die de risico's van samengestelde rendementen over de Herbalancerings periode begrijpt en begrijpt hoe de rendementen kunnen zijn. beïnvloed door ongeplande herbalancering. ETP Effecten geven de vermelde blootstelling aan de relevante Referentie-activa gedurende de toepasselijke Herbalancerings periode en dienovereenkomstig kan hun prestatie over perioden van meer dan de toepasselijke Herbalancerings periode aanzienlijk verschillen van de prestatie van de relevante Referentie-activa vermenigvuldigd met de toepasselijke Hefboomfactor voor dergelijke langere periode.

ETP Effecten gekoppeld aan futurescontracten: Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de ETP Effecten blootstelling bieden aan futurescontracten en dat de prijzen van futures zeer volatiel kunnen zijn. Omdat deposito's met lage marges normaal vereist zijn bij de handel in futures, is een extreem hoge mate van hefboomwerking typisch voor een futures-handelsrekening. Als gevolg hiervan kan een relatief kleine prijsbeweging in een futures-contract leiden tot aanzienlijke verliezen voor de belegger.

Wanneer de uitgevende instelling als koper een longpositie inneemt in het betreffende futurescontract, kan de waarde van die positie toenemen als de prijs van de onderliggende waarde stijgt. Daalt de prijs van de onderliggende waarde tijdens de looptijd van het futurescontract, dan kan de uitgevende instelling betalingen verschuldigd zijn aan de verkoper van het contract. Het potentiële verlies met betrekking tot een longpositie is beperkt tot het bedrag van de afwikkelingsprijs van het contract.

D Essentiële informatie over het aanbod van Effecten aan het publiek en/of de toelating tot handel op een Gereglementeerde markt

Onder welke voorwaarden en volgens welk tijdschema kan ik in deze Effecten beleggen?

De ETP-Effecten worden door de Uitgevende Instelling uitsluitend ter inschrijving beschikbaar gesteld aan Geautoriseerde Deelnemers die door de Uitgevende Instelling zijn benoemd in verband met het Programma en die een geldige inschrijvingsopdracht bij de Uitgevende Instelling hebben ingediend. Nieuwe uitgiften van ETP-Effecten worden in de regel afgewikkeld op de tweede Beurswerkdag (dat wil zeggen een dag waarop elke beurs waarop de Referentie-Activa worden verhandeld, volgens schema geopend is voor reguliere handelssessies) volgend op de datum waarop een geldige inschrijvingsopdracht, samen met de toepasselijke vergoeding, door de Uitgevende Instelling is ontvangen.

De kosten voor ETP-Effectenhouder
s bestaan uit: (i) een Arrangeurvergoeding van 2% per jaar op basis van de waarde van de gehouden ETP-Effe cten; (ii) bedragen verschuldigd aan de FCM; (iii) Funding en Brokerage Fees (waar relevant); (iv) belastingen en andere vergoedingen aan de bevoegde autoriteiten; en (v) kosten in verband met de liquidatie van de Onde rpandactiva. Deze kosten worden doorgerekend aan de beleggers.

Specifieke samenvatting:

Een aanbieding van de ETP-Effecte
n die niet valt onder een vrijstelling van de prospectusplicht volgens Verordening (EU) 2017/1129 kan worden gedaan in Zweden, Italië, Duitsland, Frankrijk, Oostenrijk, Spanje, Nederland, België, Denemarken, Finland e n Noorwegen.

Waarom wordt dit prospectus opgesteld?

De redenen voor de aanbieding en het gebruik van de opbrengsten zijn het maken van winst en/of hedging.

Specifieke samenvatting:

De geschatte netto-opbrengst van de uitgifte bedraagt USD 380935.60. De netto-opbrengste
n worden via de FCM aangewend om de relevante FCM-rekeningen te financieren met het oog op het onderho uden van posities in de Referentie-Activa en het uitvoeren van de Investment Strategy.

Het aanbod van ETP-Effecten is niet onderworpen aan een vaste-verbintenisonderwritingsovereenkomst.

Materiële belangenconflicten

De Geautoriseerde Deelnemers en/of hun respectieve gelieerde ondernemingen kunnen actieve handelaren zijn op bepaalde markten. Deze handelsactiviteiten kunnen een belangenconflict veroorzaken

tussen de houders van de ETP-Effecten en de belangen die de Geautoriseerde Deelnemers en hun respectieve gelieerde ondernemingen kunnen hebben in hun eigen handelsrekeningen, bij het faciliteren van transacties — waaronder opties en andere derivatentransacties — voor hun klanten, of in rekeningen die zij beheren. Indien deze handelsactiviteiten invloed uitoefenen op de Beleggingsstrategie, kan dit nadelig zijn voor de belangen van de houders van de ETP-Effecten.De Geautoriseerde Deelnemers en hun respectieve gelieerde ondernemingen kunnen tevens aanvullende effecten uitgeven of onderschrijven, of andere producten verhandelen waarvan het rendement is gekoppeld aan de Beleggingsstrategie of aan vergelijkbare strategieën. Een toename van beleggingen in dergelijke producten kan de Beleggingsstrategie negatief beïnvloeden en derhalve het bedrag dat verschuldigd is met betrekking tot een Serie van ETP-Effecten op de vastgestelde vervaldatum of een eerdere aflossingsdatum (indien van toepassing), alsook de marktwaarde van die ETP-Effecten, nadelig beïnvloeden.

De Broker Dealer of Record, de Portfolio Manager en de Determination Agent staan onder gemeenschappelijk eigendom van Jose Gonzalez, die tevens directeur en uiteindelijk meerderheidsaandeelhouder is van de Arranger. Wanneer dergelijke entiteiten optreden, hebben zij uitsluitend de plichten en verantwoordelijkheden die uitdrukkelijk met hen zijn overeengekomen in de desbetreffende hoedanigheid, en zullen zij, enkel vanwege hun onderlinge relatie met een andere entiteit die in een andere hoedanigheid optreedt, niet geacht worden andere verplichtingen of verantwoordelijkheden te hebben, noch een zorgplicht te dragen anders dan uitdrukkelijk bepaald voor hun specifieke rol.