

Dated: 30 April 2026

## Final Terms

**DYNAMIC CERTIFICATES AND NOTES PLC**  
**Legal Entity Identifier (LEI): 213800K7LEAAOUSOPA15**

**Series 23 of up to EUR 100,000,000 Autocallable Certificates linked to the Solactive EU Banks Index and Solactive Basic Resources Index due June 2030 (2.05% quarterly memory coupon)  
(the “Securities”)**

**under the  
Programme for the Issuance of Securities**

Solely for the purposes of the manufacturer’s product approval process, the target market assessment in respect of the Securities has led to the conclusion that: (i) the target market for the Securities is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council on markets in financial instruments (as amended, “**MIFID II**”); and (ii) all channels for distribution of the Securities are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Securities (a “**distributor**”) should take into consideration the manufacturer’s target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Securities (by either adopting or refining the manufacturer’s target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

Solely for the purposes of the manufacturer’s product approval process, the target market assessment in respect of the Securities has led to the conclusion that: (i) the target market for the Securities is eligible counterparties and professional clients only. For these purposes, (i) an “eligible counterparty” as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (“**COBS**”) and (ii) a professional client means a “professional client” as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (“**EUWA**”) (“**UK MiFIR**”); and (ii) all channels for distribution of the Securities to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Securities (a “**distributor**”) should take into consideration the manufacturer’s target market assessment; however, a distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the “**UK MiFIR Product Governance Rules**”) (as applicable) is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Securities (by either adopting or refining the manufacturer’s target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

### **PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS**

The Securities are not intended to be offered, sold, distributed or otherwise made available to and should not be offered, sold, distributed or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom (the “**UK**”). For these purposes, a retail investor means a person who is either one (or both) of the following: (i) not a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (as amended, the “**EUWA**”); or (ii) not a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024 (the “**POATRs**”). Consequently, no disclosure document required by the FCA Product

Disclosure Sourcebook (“**DISC**”) for offering, selling or distributing the Securities or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering, selling or distributing the Securities or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under DISC and the Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024.

## **PART A – CONTRACTUAL TERMS**

The Securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the “**Securities Act**”), and no person has registered nor will register as a commodity pool operator of the Company under the U.S. Commodity Exchange Act of 1936 and the rules of the Commodity Futures Trading Commission thereunder. The Securities may not at any time be offered or sold in the United States or to, or for the account or benefit of, any person who is (a) a U.S. person (as defined in Regulation S under the Securities Act), (b) a U.S. person (as defined in the credit risk retention regulations issued under Section 15G of the U.S. Securities Exchange Act of 1934) or (c) not a Non-United States person (as defined in Rule 4.7 under the U.S. Commodity Exchange Act of 1936, but excluding, for the purposes of subsection (D) thereof, the exception to the extent that it would apply to persons who are not Non-United States persons).

Any investor in the Securities (including purchasers following the issue date of such Securities) shall be deemed to give the representations, agreements and acknowledgments specified in the Conditions of such Securities, including a representation that it is not, nor is it acting for the account or benefit of, a person who is: (i) a U.S. person (as defined in Regulation S under the Securities Act), (ii) a U.S. person (as defined in the credit risk retention regulations issued under Section 15G of the U.S. Securities Exchange Act of 1934) or (iii) not a Non-United States person (as defined in Rule 4.7 under the U.S. Commodity Exchange Act of 1936, but excluding for purposes of subsection (D) thereof, the exception to the extent that it would apply to persons who are not Non-United States persons).

For a description of certain further restrictions on offers and sales of the Securities and distribution of the offering documentation with respect to the Securities, see the Base Prospectus.

**THE SECURITIES ARE COMPLEX INSTRUMENTS THAT INVOLVE SUBSTANTIAL RISKS AND ARE SUITABLE ONLY FOR SOPHISTICATED INVESTORS WHO HAVE SUFFICIENT KNOWLEDGE AND EXPERIENCE AND ACCESS TO PROFESSIONAL ADVISERS AS THEY SHALL CONSIDER NECESSARY IN ORDER TO MAKE THEIR OWN EVALUATION OF THE RISKS AND THE MERITS OF SUCH AN INVESTMENT (INCLUDING WITHOUT LIMITATION THE TAX, ACCOUNTING, CREDIT, LEGAL, REGULATORY AND FINANCIAL IMPLICATIONS FOR THEM OF SUCH AN INVESTMENT) AND WHO HAVE CONSIDERED THE SUITABILITY OF THE SECURITIES IN LIGHT OF THEIR OWN CIRCUMSTANCES AND FINANCIAL CONDITION. EACH PROSPECTIVE INVESTOR IN THE SECURITIES SHOULD HAVE SUFFICIENT FINANCIAL RESOURCES AND LIQUIDITY TO BEAR ALL OF THE RISKS OF AN INVESTMENT IN THE SECURITIES. OWING TO THE STRUCTURED NATURE OF THE SECURITIES, THEIR PRICE MAY BE MORE VOLATILE THAN THAT OF UNSTRUCTURED SECURITIES.**

The Securities issued by the Company will be subject to the Master Conditions, Payout Conditions and applicable Reference Asset Linked Conditions set out in the Base Prospectus in respect of the Company’s Programme for the Issuance of Securities and reproduced in the Base Prospectus dated 8 April 2026 as amended by a supplement dated 27 April 2026, (together, the “**Base Prospectus**”), and also to the following terms, in each case as the same may be supplemented or varied by the provisions of any Bearer Global Security or Registered Global Security (including any legend or capitalised text thereon) representing such Securities.

This document constitutes the applicable Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 8 of the Prospectus Regulation. These Final Terms must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Company and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus will be available for viewing at <https://dynamiccertificatesandnotesplc.com/> for 12 months from the date of the Base Prospectus.

Terms defined in these Final Terms shall have the same meanings for the purposes of the Master Conditions. Terms used but not defined herein shall have the meanings given to them in the Master Conditions. In the event of any inconsistency between these Final Terms and the Master Conditions, these Final Terms shall govern.

**BY PURCHASING THE SECURITIES, THE HOLDERS THEREBY RATIFY THE SELECTION OF EACH MEMBER OF THE BOARD OF DIRECTORS OF THE COMPANY, AS IDENTIFIED IN THE BASE PROSPECTUS, AND CONFIRM THAT SUCH RATIFICATION IS BEING MADE WITHOUT SELECTION OR CONTROL BY JPMORGAN CHASE & CO. OR ANY OF ITS SUBSIDIARIES.**

Amounts payable under the Securities may be calculated by reference to the Solactive EU Banks Index and the Solactive Basic Resources Index, which are provided by Solactive AG (the “**Index Sponsor**”), and the EUR-EuroSTR rate, which is provided by the European Central Bank. As at the date of these Final Terms, the Index Sponsor appears on the register of administrators and benchmarks (the “**BMR Register**”) established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the “**BMR**”). As far as the Company is aware, EUR-EuroSTR does not fall within the scope of BMR by virtue of Article 2 of that regulation, such that the ECB is not currently required to be included in the BMR Register as authorised, registered or, if located outside the European Union, recognised, endorsed or benefitting from equivalence, provided that the ECB has submitted an application for authorisation, registration, recognition or endorsement (as applicable) and unless and until such application has failed or been refused.

#### GENERAL

- |    |   |   |
|----|---|---|
| 1. | Company:                                  | Dynamic Certificates and Notes plc  |
| 2. | (i) Series Number:                        | 23  |
|    | (ii) Tranche Number:                      | 1   |
| 3. | (i) Currency of Denomination:             | EUR   |
|    | (ii) Relevant Currency:                   | EUR   |
| 4. | Form of Security:                         | Certificates  |
| 5. | Trading in Units:                         | Applicable  |
|    |   | The Securities will be trading in units where one Security (of the Denomination) will be equal to one unit. Securities will be tradeable by reference to the number of Securities (each having the specified Denomination) instead of the aggregate principal amount of the Securities being traded |
| 6. | Trading in Notional (Certificates):       | Not Applicable  |
| 7. | Aggregate Principal Amount of Securities: | Up to EUR 100,000,000   |
|    | (i) Series:                               | Up to EUR 100,000,000   |
|    | (ii) Tranche:                             | Up to EUR 100,000,000   |
| 8. | Issue Price:                              | 100 per cent. of the aggregate principal amount of the Securities   |

9.	(i) Denomination(s):	EUR 1,000
	(ii) Calculation Amount:	EUR 1,000
10.	(i) Trade Date:	2 June 2026
	(ii) Issue Date:	5 June 2026
	(iii) Interest Commencement Date:	Not Applicable
	(iv) Initial Reference Date:	2 June 2026
11.	Scheduled Maturity Date:	12 June 2030
12.	Business Day Convention to Scheduled Maturity Date and / or Maturity Date:	Following Business Day Convention
13.	Interest Basis:	Payout Conditions – Coupon
14.	Payment Business Day Centre(s):	TARGET
15.	Redemption / Payment Basis:	Redemption at Redemption Amount
16.	U.S. Withholding Note/ U.S. tax form collection required:	Yes

#### **MORTGAGED PROPERTY**

17.	Mortgaged Property	
	(i) Category of Original Charged Assets:	Underlying Fund Shares
	(ii) Category of Underlying Fund Share(s)	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fixed Underlying Share(s) Maturity Fund</li> <li>• No Fixed Underlying Share(s) Maturity Fund</li> <li>- Underlying Shares Realisation Commencement Date</li> </ul>	<p>Not Applicable</p> <p>Applicable</p> <p>22 May 2030</p>
	(iii) Irish Law Security:	Applicable
	(iv) Original Charged Assets:	The “ <b>Original Charged Assets</b> ” shall comprise up to EUR 100,000,000 of Class L Acc Shares in Dynamic Alternative Fineco AM Fund II, a sub-fund of Fineco AM Bespoke Solutions ICAV (the “ <b>Fund</b> ”) issued in registered uncertificated form, held outside the clearing systems (the “ <b>Underlying Fund Shares</b> ”)

#### **Description of the Fund**

The Fund: Dynamic Alternative  
Fineco AM Fund II, a  
sub-fund of Fineco AM  
Bespoke Solutions  
ICAV

Address: 1 Windmill Lane  
Dublin, D02 F206  
Ireland

Country of Ireland  
Incorporation:

Investment Policy: The investment policy involves allocating capital in equity and/or debt instruments, with the allocation percentage determined based on the risk-adjusted return of each investment. The equity component will include equities and/or equity-related securities such as convertible stock or preferred stock denominated in any currency and issued by issuers listed or traded on developed market stock exchanges. The debt component will include investment-grade and non-investment grade fixed and/or floating rate transferable debt securities of all types (including corporate debt securities, bonds and notes, zero-coupon and discount bonds, debentures, inflation linked bonds, subordinated debt securities) denominated in any currency and issued, owned or guaranteed by sovereign or government agencies,

supranational entities and/or corporate issuers located anywhere in the world (including emerging markets).

Regulated or equivalent third country or SME Growth Market on which the Fund has securities admitted to trading: The Regulated Market of Euronext Dublin

### Description of the Underlying Fund Shares

ISIN:	IE000J20IWW0
Dividend:	N/A
Currency:	EUR
Governing Law:	Irish law
Ordinary/Preference:	Ordinary
Admitted to trading on the following markets:	The Regulated Market of Euronext Dublin
Description of Euronext Dublin:	Euronext Dublin, originally known as The Irish Stock Exchange, was established in 1793 and received statutory recognition in 1799. It is a regulated market pursuant to the provisions of the Directive 2014/65/EU. The Central Bank of Ireland is responsible for the supervision of Euronext Dublin. Euronext Dublin publishes price information via the Daily Official List, real-time publication services for listed companies and the Euronext Data Shop for immediate access to financial documents such as annual reports and prospectuses

immediately after public release. For an indication of trading volumes, please refer to the official publication or financial reports of Euronext Dublin available at: <https://www.euronext.com/en/about/media/euronext-press-releases>.

Documentation: The documentation in relation to the Underlying Fund Shares can be found at: <https://finecoassetmanagement.com/>.

Management fees: Up to 2.30 per cent. per annum, accrued daily and calculated on the net asset value per Underlying Fund Share.

Frequency with which prices of the Underlying Fund Shares will be published: The net asset value of the Underlying Fund Shares will be calculated daily and made available at: <https://finecoassetmanagement.com/>.

- (v) Underlying Obligor Reference Date: 2 June 2026
- (vi) Purchase of Original Charged Assets: The Company will purchase the Original Charged Assets on or around the Issue Date
- (vii) Swap Agreement(s): Applicable
- (viii) Counterparty: J.P. Morgan SE
- (ix) Credit Support Annex: Applicable – Payable by Counterparty

**SECURITY**

- 18. (i) Substitution of Original Charged Assets pursuant to Condition 4(i) (*Substitution of Original Charged Assets*): Not permitted
- (ii) SFCA Provisions: Applicable

**PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE**

19.	Fixed Rate:	Not Applicable
20.	Floating Rate:	Not Applicable
21.	Payout Conditions – Coupon	Applicable
(i)	Coupon Reference Asset(s):	Each Reference Index as specified below in paragraph 30.
(ii)	Contingent Coupon (Payout Condition 1(a))	Not Applicable
(iii)	Memory Coupon (Payout Condition 1(b))	Not Applicable
	Memory Coupon with Instalment Feature (Payout Condition 1(s))	Not Applicable
(iv)	Factor Coupon (Single Reference Asset) (Payout Condition 1(c))	Not Applicable
	Factor Coupon (Basket of Reference Assets) (Payout Condition 1(d))	Not Applicable
(v)	Lock-in Coupon (Payout Condition 1(e))	Not Applicable
(vi)	Performance Coupon 1 (Payout Condition 1(f))	Not Applicable
(vii)	Performance Coupon 2 (Payout Condition 1(g))	Not Applicable
(viii)	Range Accrual Coupon (Single Reference Asset) (Payout condition 1(h))	Not Applicable
	Range Accrual Coupon (Worst of) (Payout Condition 1(i))	Not Applicable
	Range Accrual Coupon (Basket of Reference Assets) (Payout Condition 1(j))	Not Applicable
(ix)	Enhanced Coupon (Payout Condition 1(k))	Not Applicable
	Memory Enhanced Coupon (Payout Condition 1(l))	Not Applicable
(x)	Contingent Floating Rate Coupon (Payout Condition 1(m))	Not Applicable

	Memory Floating Rate Coupon (Payout Condition 1(n))	Contingent Rate Coupon	Not Applicable
(xi)	In Fine Coupon (Payout Condition 1(o))		Not Applicable
(xii)	In Fine Memory Coupon (Payout Condition 1(p))		Not Applicable
(xiii)	Daily Coupon (Payout Condition 1(q))		Not Applicable
	Daily Coupon 2 (Payout Condition 1(t))		Not Applicable
(xiv)	Contingent Coupon (Payout Condition 1(u))	Memory	Applicable
-	Specified Coupon Amount:		In respect of each Coupon Payment Date, the amount set forth in the Coupon Payment Table in the column entitled "Specified Coupon Amount" in the row corresponding to such Coupon Payment Date.
-	Coupon Averaging:		Not Applicable
-	No Initial Barrier Level:		Not Applicable
(xv)	Fixed, Worst-of, Weighted and/or Best-of Basket Coupon (Payout Condition 1(r))		Not Applicable
(xvi)	Coupon Valuation Date(s):		Each date set forth in the Coupon Payment Table in the column entitled "Coupon Valuation Dates"
(xvii)	Coupon Payment Date(s):		Each date set forth in the Coupon Payment Table in the column entitled "Coupon Payment Dates"
(xviii)	Coupon Barrier Event:		Applicable
-	Coupon Observation Period Closing:		Not Applicable
-	Coupon Observation Period Intra-Day:		Not Applicable
-	Coupon Valuation Date Closing:		Applicable: (a) the Relevant Performance and (b) less than the Coupon Barrier Level
-	Worst Performance Reference Asset		Applicable
-	Relevant Performance:		Applicable: Relevant Performance (Worst)
-	Value(t):		Applicable: Reference Asset Closing Value
-	Coupon Averaging:		Not Applicable

- Initial Value: Initial Reference Asset Closing Value
- (xix) Coupon Barrier Level: 60 per cent. in respect of each Coupon Valuation Date
- (xx) Coupon Event: Not Applicable
- (xxi) Coupon Level: Not Applicable
- (xxii) Coupon Observation Period: Not Applicable
- (xxiii) Provisions for determining Coupon Amount where calculation by reference to Reference Share and/or Reference Index and/or Reference Fund is impossible or impracticable or otherwise disrupted: The Reference Index Linked Conditions are applicable. See paragraph 30.

**Coupon Payment Table**

<b>Coupon Valuation Date</b>	<b>Coupon Payment Date(s)</b>	<b>Specified Coupon Amount (in EUR)</b>
4 September 2026	The date falling five Payment Business Days following the Coupon Valuation Date scheduled to fall on 4 September 2026	20.50
4 December 2026	The date falling five Payment Business Days following the Coupon Valuation Date scheduled to fall on 4 December 2026	20.50
5 March 2027	The date falling five Payment Business Days following the Coupon Valuation Date scheduled to fall on 5 March 2027	20.50
4 June 2027	The date falling five Payment Business Days following the Coupon Valuation Date scheduled to fall on 4 June 2027	20.50
3 September 2027	The date falling five Payment Business Days following the Coupon Valuation Date scheduled to fall on 3 September 2027	20.50

3 December 2027	The date falling five Payment Business Days following the Coupon Valuation Date scheduled to fall on 3 December 2027	20.50
7 March 2028	The date falling five Payment Business Days following the Coupon Valuation Date scheduled to fall on 7 March 2028	20.50
8 June 2028	The date falling five Payment Business Days following the Coupon Valuation Date scheduled to fall on 8 June 2028	20.50
6 September 2028	The date falling five Payment Business Days following the Coupon Valuation Date scheduled to fall on 6 September 2028	20.50
6 December 2028	The date falling five Payment Business Days following the Coupon Valuation Date scheduled to fall on 6 December 2028	20.50
7 March 2029	The date falling five Payment Business Days following the Coupon Valuation Date scheduled to fall on 7 March 2029	20.50
6 June 2029	The date falling five Payment Business Days following the Coupon Valuation Date scheduled to fall on 6 June 2029	20.50
5 September 2029	The date falling five Payment Business Days following the Coupon Valuation Date scheduled to fall on 5 September 2029	20.50
5 December 2029	The date falling five Payment Business Days following the Coupon Valuation Date scheduled to fall on 5 December 2029	20.50

6 March 2030	The date falling five Payment Business Days following the Coupon Valuation Date scheduled to fall on 6 March 2030	20.50
5 June 2030	The date falling five Payment Business Days following the Coupon Valuation Date scheduled to fall on 5 June 2030	20.50

### Provisions Relating to Redemption

22. Redemption Amount: Payout Conditions – Security Redemption Amount
23. Early Redemption Amount: Payout Conditions – Early Redemption Amount (Underlying Fund Shares)
- (i) Reference Rate Event: Not Applicable
- (ii) Original Charged Assets Disruption Event: Not Applicable
- (iii) Market Value Early Redemption Event: Applicable
- (iv) Fund Event: Applicable
24. Redemption by Instalment: Not Applicable
25. Company Call: Not Applicable
26. Holder Early Redemption Option: Not Applicable
27. Relevant Regulatory Law Reference Date: 2 June 2026
28. Security Redemption Amount:
- (i) Security Redemption Reference Asset(s): Each Reference Index as specified below in paragraph 30
- (ii) Conditions for determining the Security Redemption Amount where calculation by reference to Reference Share and/or Reference Index and/or Reference Fund is impossible or impracticable or otherwise disrupted: Not Applicable
- (iii) Redemption Amount 1 (Single Reference Asset) (Payout Condition 3(a)) Not Applicable

(iv)	Redemption Amount (Payout Condition 3(b))	2	Not Applicable
(v)	Redemption Amount (Payout Condition 3(c))	3	Not Applicable
(vi)	Redemption Amount (Payout Condition 3(d))	4	Not Applicable
(vii)	Redemption Amount (Payout Condition 3(e))	5	Not Applicable
(viii)	Bonus Securities (Payout Condition 3(f))		Not Applicable
(ix)	Capped Bonus Securities (Payout Condition 3(g))		Not Applicable
(x)	Barrier Reverse Convertible Securities (Payout Condition 3(h))		Not Applicable
(xi)	Reverse Convertible Securities (Payout Condition 3(i))		Not Applicable
(xii)	Discount Securities (Payout Condition 3(j))		Not Applicable
(xiii)	Twin Win with Cap (Single Reference Asset) (Payout Condition 3(k))		Not Applicable
	Twin Win with no Cap (Single Reference Asset) (Payout Condition 3(l))		Not Applicable
(xiv)	Barrier Event Redemption Amount (Single Reference Asset) (Payout Condition 3(m))		Not Applicable
(xv)	ELIOS Redemption Amount (Payout Condition 3(n))		Not Applicable
(xvi)	Best-of Bonus (Payout Condition 3(o))		Not Applicable
(xvii)	Bullish Securities (Payout Condition 3(p))		Not Applicable
(xviii)	Redemption at par (Payout Condition 3(q))		Not Applicable

- (xix) Redemption Amount 7 (Single Reference Asset) (Payout Condition 3(r)) Not Applicable
- (xx) Redemption Amount 7 (Basket of Reference Assets) (Payout Condition 3(s)) Not Applicable
- (xxi) Delta One (Single Reference Asset) (Payout Condition 3(t)) Not Applicable
- Delta One (Basket of Reference Assets) (Payout Condition 3(u)) Not Applicable
- (xxii) Twin Win II with Cap (Payout Condition 3(v)) Not Applicable
- Twin Win II with no Cap (Payout Condition 3(w)) Not Applicable
- (xxiii) Outperformance with Cap (Payout Condition 3(x)) Not Applicable
- Outperformance with no Cap (Payout Condition 3(y)) Not Applicable
- (xxiv) Redemption Amount 1 (Basket of Reference Assets) (Payout Condition 3(z)) Not Applicable
- (xxv) Twin Win with Cap (Basket of Reference Assets) (Payout Condition 3(aa)) Not Applicable
- Twin Win with no Cap (Basket of Reference Assets) (Payout Condition 3(bb)) Not Applicable
- (xxvi) Barrier Event Redemption Amount (Basket of Reference Assets) (Payout Condition 3(cc)) Not Applicable
- (xxvii) Downside Performance (Payout Condition 3(dd)) Not Applicable
- (xxviii) Redemption Amount 8 (Payout Condition 3(ee)) Not Applicable

(xxix)	Olympus Redemption Amount 1 (Payout Condition 3(ff))	Not Applicable
(xxx)	Olympus Redemption Amount 2 (Payout Condition 3(gg))	Not Applicable
(xxxi)	Hydra Redemption Amount (Payout Condition 3(hh))	Not Applicable
(xxxii)	Leveraged Put (Single Reference Asset) (Payout Condition 3(ii))	Not Applicable
(xxxiii)	Leveraged Put (Basket of Reference Assets) (Payout Condition 3(jj))	Not Applicable
(xxxiv)	Market Participation (Payout Condition 3(kk))	Not Applicable
(xxxv)	Outperformance II with Cap (Payout Condition 3(ll))	Not Applicable
(xxxvi)	Outperformance II with no Cap (Payout Condition 3(mm))	Not Applicable
(xxxvii)	Double Barrier without Rebate (Payout Condition 3(nn))	Not Applicable
(xxxviii)	Double Barrier with Rebate (Payout Condition 3(oo))	Not Applicable
(xxxix)	Lock-in Event Redemption (Payout Condition 3(pp))	Not Applicable
(xl)	Reverse Trigger (Payout Condition 3(qq))	Not Applicable
(xli)	Buffered Return Enhanced (Single Reference Asset) (Payout Condition 3(rr))	Not Applicable
(xlii)	Barrier Event Redemption Amount (Basket of Reference Assets with Single Reference Asset Knock-In) (Payout Condition 3(ss))	Not Applicable
(xliii)	Barrier Performance Event Redemption Amount	Not Applicable

	(Basket of Reference Assets with Single Reference Asset Knock-In) (Payout Condition 3(tt))	
(xliv)	Drop Back Redemption Amount (Payout Condition 3(uu))	Not Applicable
(xlv)	Redemption Amount (Underlying Fund Shares) (Payout Condition 3(ww))	Applicable
-	Redemption Deduction Amount:	Applicable
-	Redemption Deduction Amount 1:	Not Applicable
-	Redemption Deduction Amount 2:	Applicable
•	DownStrike:	100 per cent.
•	Redemption Barrier Level:	60 per cent.
•	Final Relevant Performance (FRP):	Final Relevant Performance (Worst)
•	Final Asset Performance (Final/Initial):	Applicable
•	Final Asset Performance (Asset Return):	Not Applicable
•	Averaging:	Not Applicable
•	Initial Value:	Initial Reference Asset Closing Value
•	Cap	Not Applicable
•	Floor:	Not Applicable
•	Aggregate Accrued Floating Amount	Applicable
•	2021 ISDA Publication Version:	Version 14, dated 26 September 2025
•	Floating Rate Matrix Publication Version:	Version 14, dated 26 September 2025
•	Floating Rate Option:	EUR-EuroSTR

- Designated Maturity: Not Applicable
- Reset Date: Last day of the relevant Accrued Floating Amount Calculation Period
- Fixing Day: As per 2021 ISDA Definitions
- Fixing Time: As per 2021 ISDA Definitions
- Accrued Floating Amount Period Dates: 5 June 2026 and 5 June 2030
- Accrued Floating Amount Payment Date: Fixing Day
- Delayed Payment: Not Applicable
- Overnight Floating Rate Option: Applicable
  - (i) Overnight Rate Compounding/Averaging Method: Overnight Rate Averaging Method
  - (ii) Overnight Rate Averaging Method: Applicable  
Overnight Averaging: Applicable  
Daily Capped Rate: Not Applicable  
Daily Floored Rate: Not Applicable
  - (iii) Spread: minus 0.05 per cent. per annum
  - (iv) Minimum Floating Rate: 0.00 per cent. per annum
  - (v) Maximum Floating Rate: Not Applicable
  - (vi) Adjustment: Not Applicable
  - (vii) Business Day Convention: No Adjustment Business Day Convention
  - (viii) Reference Rate: 2 June 2026

	Trade Date:	
	(ix) Pre-nominated Replacement Reference Rate:	None specified
	(x) Linear Interpolation:	Not Applicable Non-Representative: Not Applicable
	(xi) Day Count Fraction:	Actual/360
	(xii) Material Change Event	Applicable
29.	Reference Fund Linked Conditions:	Not Applicable
30.	Reference Index Linked Conditions:	Applicable in respect of each Reference Index
	(i) Single Reference Index or basket of Reference Indices:	Basket of Reference Indices
	(ii) Reference Index:	Solactive EU Banks Index (Bloomberg page: SOLEBBKS<Index>); and Solactive Basic Resources Index (Bloomberg page: SOLEUBRI <Index>)
	(iii) Type of Reference Index:	Multi-Exchange Reference Index
	(iv) Exchange(s):	As specified in Reference Index Linked Condition 9 ( <i>Definitions</i> ) in respect of each Multi-Exchange Reference Index
	(v) Related Exchange(s):	All Exchanges
	(vi) Reference Index Sponsor:	Solactive AG or any successor thereto
	(vii) Initial Reference Index Level:	Reference Index Level
	(viii) Initial Closing Reference Index Level:	Applicable, being the Closing Reference Index Level (as specified in Reference Index Linked Condition 9 ( <i>Definitions</i> )) on the Initial Valuation Date
	(ix) Lowest Initial Closing Reference Index Level:	Not Applicable
	(x) Initial Observation Period Start Date:	Not Applicable

(xi) Initial Observation Period End Date:	Not Applicable
(xii) Observation Date (Closing Valuation):	Not Applicable
(xiii) Specified Observation Date (Closing Valuation):	Not Applicable
(xiv) Initial Valuation Date(s):	5 June 2026
(xv) Coupon Valuation Date(s):	Each date set forth in the Coupon Payment Table in the column entitled "Coupon Valuation Dates"
(xvi) Periodic Valuation Date(s):	Not Applicable
(xvii) Valuation Date(s):	The Initial Valuation Date and each date set forth in the Coupon Payment Table in the column entitled "Coupon Valuation Dates"
(xviii) Averaging Dates:	Not Applicable
(xix) Final Averaging Date:	Not Applicable
(xx) Valuation Time:	As specified in Reference Index Linked Condition 9 (Definitions)
(xxi) Single Reference Index and Reference Dates:	Not Applicable
(xxii) Single Reference Index and Averaging Dates:	Not Applicable
(xxiii) Omission:	Not Applicable
(xxiv) Postponement:	Not Applicable
(xxv) Modified Postponement:	Not Applicable
(xxvi) Reference Index Basket and Reference Dates:	Applicable: as specified in Reference Index Linked Condition 1.3 in respect of each Initial Valuation Date, Coupon Valuation Date and Valuation Date
(xxvii) Reference Index Basket and Averaging Dates:	Not Applicable
(xxviii) Maximum Days of Disruption:	Eight Scheduled Trading Days as specified in Reference Index Linked Condition 9 ( <i>Definitions</i> )
(xxix) Fallback Valuation Date:	Applicable: Default Fallback Valuation Date as specified in the Reference Index Linked Condition 9 ( <i>Definitions</i> )
(xxx) Licence Agreement Termination Event:	Applicable
(xxxi) Contingent Early Redemption Event:	Applicable

- Contingent Redemption Strike: Early 100 per cent.
  - Contingent Redemption Dates: Early Valuation Each of the Coupon Valuation Dates scheduled to fall on 4 June 2027, 3 September 2027, 3 December 2027, 7 March 2028, 8 June 2028, 6 September 2028, 6 December 2028, 7 March 2029, 6 June 2029, 5 September 2029, 5 December 2029, and 6 March 2030
  - Relevant Performance: Applicable: Relevant Performance (Worst)
  - Value(t): Applicable: Reference Asset Closing Value
  - Averaging: Not Applicable
  - Initial Value: Initial Reference Asset Closing Value
31. Reference Share Linked Conditions: Not Applicable
32. Credit Linked Conditions: Not Applicable

#### **Form of Securities**

33. Form of Securities: Registered Securities
34. Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note or Definitive Bearer Securities: No
35. Certificates to be Issued: Yes  
Registered Global Security exchangeable for Registered Certificates in the limited circumstances specified in the Registered Global Security.
36. Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Bearer Securities: Not Applicable
37. New Global Note: Not Applicable
38. Registered Global Security under New Safekeeping Structure: No
39. Other Transaction Parties
- (i) Trustee: U.S. Bank National Association
  - (ii) Broker: J.P. Morgan SE
  - (iii) Custodian: The Bank of New York Mellon, London Branch
  - (iv) Principal Paying Agent: The Bank of New York Mellon, London Branch

(v) Registrar:	The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch
(vi) Paying Agents:	The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch
(vii) Transfer Agents:	The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch
(viii) Calculation Agent:	J.P. Morgan SE
(ix) Process Agent:	Vistra Trust Company Limited 7 <sup>th</sup> Floor, 50 Broadway London SW1H 0DB United Kingdom
(x) Collateral Selection Agent:	Not Applicable

#### **Distribution**

40. Dealer:	J.P. Morgan SE
41. Details of any additions or variations to the Selling Restrictions:	Not Applicable
Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors:	Not Applicable
Distribution Type:	Non-syndicated Non-U.S. Distribution
42. Holder Representative:	Not Applicable
43. Securities subject to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code:	No
44. Further variations:	Not Applicable

#### **Details relating to the Credit Support Annex**

45. Base Currency:	EUR
46. Eligible Currency:	EUR, CAD, JPY, SEK, CHF, GBP, USD, AUD and NOK
47. Delivery Cap:	Applicable
48. Eligible Credit Support (VM):	Subject to Paragraph 9(e) of the Credit Support Annex, if applicable, and each Credit Support Eligibility Condition (VM) applicable to it specified in Paragraph 11 of the Credit Support Annex, the

Eligible Credit Support (VM) for the party specified (as the Transferor) shall be:

**Eligible Credit support (VM) for the Counterparty**

<i>Description:</i>	<i>Valuation Percentage:</i>
Negotiable debt obligations issued by any of the governments of (i) the Commonwealth of Australia, (ii) the Kingdom of Belgium, (iii) the Dominion of Canada, (iv) the Republic of France, (v) the Federal Republic of Germany, (vi) Japan, (vii) the Kingdom of the Netherlands, (viii) the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland (ix) the Italian Republic, (x) the United States of America, (xi) the Kingdom of Sweden, (xii) Swiss Confederation and (xiii) the Kingdom of Norway.	As set out below
For negotiable debt obligations:	
Less than 1 year	99.50%
1 year or more but not more than 5 years	98.00%
More than 5 years but not more than 10 years	96.00%
More than 10 years but not more than 30 years	94.00%

- 49. Credit Support Eligibility Conditions (VM): Not Applicable
- 50. Minimum Transfer Amount for the Counterparty: EUR 250,000
- 51. Minimum Transfer Amount for the Company: Not Applicable
- 52. Valuation Date: Each day on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits).
- 53. Valuation Date Location: London

Signed for and on behalf of the Company



By..... Elizabeth Kelly

*(Authorised signatory)*

(representative of the Principal Paying Agent acting on behalf of the Company)

## PART B – OTHER INFORMATION

*For the avoidance of doubt, the other information contained in this Part B of the Final Terms does not form part of the Conditions.*

### Listing

(i) Listing and admission to trading:	Application will be made for the Securities to be admitted to trading on the SeDex Market of Borsa Italiana on issue. Admission to trading is expected to commence on the Issue Date. No assurance can be given that such listing will be obtained and/or maintained.
(ii) Estimate of total expenses related to admission to trading:	EUR 9,840
Rating:	Not Applicable
Method of issue of Securities:	J.P. Morgan SE as individual Dealer at TaunusTurm, Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main, Germany
Post-issuance Reporting:	The Company does not intend to provide any post-issuance reporting.
Authorisation:	The issue of the Securities was authorised by a resolution of the board of directors of the Company passed on 23 April 2026.
Dealers' Commission(s) (Syndicated Issue):	None If any commissions or fees relating to the issue and sale of the Securities have been paid or are payable by the Company to an intermediary, then such intermediary may be obliged to disclose fully to its clients the existence, nature and amount of any such commissions or fees (including, if applicable, by way of discount) as required in accordance with laws and regulations applicable to such intermediary, including any legislation, regulation and/or rule implementing Directive 2004/39/EC, or as otherwise may apply in any non-EEA jurisdictions. Investors in the Securities intending to invest in Securities through an intermediary (including by way of introducing broker) should request details of any such commission or fee payment from such intermediary before making any purchase of Securities.
Members of syndicate (Syndicated Issue):	None
Common Code:	335258797
ISIN:	XS335258797
FISN:	DYNAMIC CERTIFI/VARASST BKD 2030061
CFI:	DAVNFR
Details of additional/alternative clearing systems:	Not Applicable

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	No Whilst the designation is specified as “No” at the date of these Pricing Conditions, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Securities are capable of meeting them, the Securities may then be deposited with one of Euroclear or Clearstream, Luxembourg as common safekeeper and registered in the name of a nominee of one of Euroclear or Clearstream, Luxembourg acting as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Securities will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the European Central Bank being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.
Delivery:	Delivery against payment
Terms and Conditions of the Offer	
(i) Offer Price:	The offer price in respect of the Securities shall be equal to the Issue Price, being an amount equal to EUR 1,000 per Security.
(ii) Conditions to which the offer is subject:	Offers of the Securities are conditional upon their issue. The Company has the right to withdraw the offering of the Securities and cancel the issuance of the Securities prior to the end of the subscription period for any reason. Reasons for the cancellation of the offer include, in particular: (i) adverse market conditions, as determined by the Company in its reasonable discretion (such as, for example, increased equity market volatility and increased currency exchange rate volatility) or (ii) that the number of applications received at that time is insufficient, in the Company’s opinion, to make an economically viable issuance.  The Securities are being offered to retail investors in the Italian Republic. A prospective investor should contact the Distributor during the Offer Period. The Company has the right to close the Offer Period early. A prospective investor will acquire the Securities in accordance with the arrangements existing between the Distributor and its customers relating to the subscription of securities generally and not directly with the Company. Persons interested in purchasing the Securities should contact their financial adviser. If an investor in any jurisdiction other than the Italian Republic wishes to purchase the Securities, such investor should (a) be aware that sales in the relevant jurisdiction may not be permitted; and (b) contact its financial adviser, bank or financial intermediary for more information.
(iii) Description of the application process:	Investors may apply to purchase Securities during the Offer Period. In particular:  Any application shall be made to the Distributor.

**Door-to-door selling:** The Securities may be distributed by the Distributor through door-to-door selling by means of tied agents, being financial advisors authorised to make off-premises offers (*consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede*) pursuant to Articles 30 and 31 of the Legislative Decree 24 February 1998, No. 58, as amended and supplemented (the "**Italian Financial Services Act**") from (and including) 30 April 2026 to (and including) 28 May 2026 subject to any early closing of the Offer Period or cancellation of the offer of the Securities.

The Distributor is intending to distribute the Securities through door-to-door selling (*fuori sede*) pursuant to Article 30 of the Italian Financial Services Act will collect the acceptance forms through the tied agents (*consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede*) pursuant to Article 31 of the Italian Financial Services Act.

Pursuant to Article 30, paragraph 6, of the Italian Financial Services Act, the validity and enforceability of contracts entered into through door-to-door selling is suspended for a period of 7 (seven) days beginning on the date of subscription by the relevant investor. Within such period investors may notify the relevant Distributor and/or financial advisor of their withdrawal without payment of any charge or commission.

**Distance selling techniques:** The Securities may also be distributed by the Distributor through distance selling techniques pursuant to Article 32 of the Italian Financial Services Act and Article 67-duodecies, Par. 4 of the Italian Legislative Decree 6 September 2005, No. 206 (the "**Consumer Code**"). In respect of purchase of the Securities made by means of distance selling techniques, an investor that can be qualified as a consumer for the purposes of the Consumer Code is entitled to a 14-day period in which it can withdraw from the agreement without penalty and without giving any reason. Within such terms, the effects of the subscription agreements will be suspended and the investor can withdraw by means of a notice to the Company/Distributor without any expenses or other fees. The Securities are being offered with no provision for reducing subscriptions, and consequently, no mechanism exists for refunding excess amounts paid by applicants.

- |      |   |  |
|------|---|--|
| (iv) | Description of possibility to reduce subscription and manner for refunding excess amount paid by applicant: | Not Applicable   |
| (v)  | Details of the minimum and/or maximum amount of application:  | Applications by prospective investors are not subject to a minimum or maximum amount.                          |
| (vi) | Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:                          | The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Company of the net subscription moneys. |

- (vii) Manner and date in which results of the offer are to be made public: The Company will arrange for the results of the offer to be published on the website of <https://dynamiccertificatesandnotesplc.com/> on or around the Issue Date.
- (viii) Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: Applicants will be notified directly by the Dealer of the success of their application. Dealings may begin before such notification is made.
- (ix) Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: Taxes charged in connection with the subscription, transfer, purchase, or holding of the Securities must be paid by the Holders. Neither the Company nor the Distributor shall have any obligation in relation thereto.
- In respect of the offering of the Securities, up to 3.00% (the “**Distribution Fee**”) of the Issue Price of the Securities, will be charged by, and payable to, FinecoBank S.p.A. of Piazza Durante 11, Milan 20131, Italy in its capacity as Distributor of the Securities, as appointed by the Dealer. For the avoidance of doubt, neither the Company nor the Counterparty shall be liable to pay any subscription fees.
- (x) Name(s) and address(es), to the extent known to the Company, of the placers in the various countries where the offer takes place: FinecoBank S.p.A. of Piazza Durante 11, Milan 20131, Italy (the “**Distributor**”), as appointed by the Dealer, will be the sole placer of the Securities.
- (xi) Consent: The Company consents to the use of the Base Prospectus by the financial intermediary (“**Authorised Offeror(s)**”) during the Offer Period and subject to the terms and conditions, as provided as follows:
- |   |  |
|---|--|
| Name, address, legal entity identifier, domicile, legal form and law and country of incorporation of Authorised Offeror(s): | FinecoBank S.p.A. of Piazza Durante 11, Milan 20131, Italy<br>LEI:<br>549300L7YCATGO57ZE10   |
| Offer period for which use of the Base Prospectus is authorised by the Authorised Offeror(s):                               | From (and including) 30 April 2026 to (and including) 28 May 2026  |
| Conditions to the use of the Base Prospectus by the Authorised Offeror(s):  | The Base Prospectus may only be used by the relevant Authorised Offeror(s) in connection with the making of an offer of the Securities to the public requiring the prior publication of a prospectus under the EU Prospectus Regulation (a “ <b>Non-exempt</b> ” |

**Offer”)** in the jurisdiction in which the Non-exempt Offer is to take place.

*Reference Index Disclaimer*

Solactive AG (“**Solactive**”) is the licensor of Solactive EU Banks Index and Solactive Basic Resources Index (each, the “**Index**”). The financial instruments that are based on the Index are not sponsored, endorsed, promoted or sold by Solactive in any way and Solactive makes no express or implied representation, guarantee or assurance with regard to:

- (a) the advisability in investing in the financial instruments;
- (b) the quality, accuracy and/or completeness of the Index; and/or
- (c) the results obtained or to be obtained by any person or entity from the use of the Index.

Solactive does not guarantee the accuracy and/or the completeness of the Index and shall not have any liability for any errors or omissions with respect thereto. Notwithstanding Solactive’s obligations to its licensees, Solactive reserves the right to change the methods of calculation or publication with respect to the Index and Solactive shall not be liable for any miscalculation of or any incorrect, delayed or interrupted publication with respect to the Index. Solactive shall not be liable for any damages, including, without limitation, any loss of profits or business, or any special, incidental, punitive, indirect or consequential damages suffered or incurred as a result of the use (or inability to use) of the Index.

**Annex to the Final Terms  
Issue-Specific Summary of the Securities**

## SUMMARY

<b>A. INTRODUCTION AND WARNINGS</b>	
<b>A.1.1</b>	<i>Name and international securities identifier number (ISIN) of the Securities</i>
Series 23 of up to EUR 100,000,000 Autocallable Certificates linked to the Solactive EU Banks Index and Solactive Basic Resources Index due June 2030 (2.05% quarterly memory coupon) (the “ <b>Securities</b> ”). ISIN Code: XS3352587979.	
<b>A.1.2</b>	<i>Identity and contact details of the issuer, including its legal entity identifier (LEI)</i>
Dynamic Certificates and Notes plc (the “ <b>Company</b> ”) is a public company limited by shares duly incorporated in Ireland. The Company’s registered office is situated at Block A, George’s Quay Plaza, George’s Quay, Dublin 2, Ireland and the telephone number of the Company is +353 1 9631030. The Company’s Legal Entity Identifier is 213800K7LEAAOUSOPA15.	
<b>A.1.3</b>	<i>Identity and contact details of the competent authority approving the Base Prospectus</i>
The Base Prospectus has been approved by the Central Bank of Ireland as competent authority, with its head office at New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1 and telephone number: +353 1 224 6000, in accordance with Regulation (EU) 2017/1129 (the “ <b>Prospectus Regulation</b> ”).	
<b>A.1.4</b>	<i>Date of approval of the Base Prospectus</i>
The Base Prospectus was approved on 8 April 2026 as amended by a supplement dated 27 April 2026.	
<b>A.1.5</b>	<i>Warning</i>
<p>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand. The Securities are index-linked in that the coupon amounts payable in respect of each Security will be linked to the performance of the Worst Performing Reference Index. In addition, the redemption amount payable on the maturity date of the Securities will be linked to the performance of the Worst Performing Reference Index, the EUR-EuroSTR rate provided by the European Central Bank and intended to reflect the wholesale euro unsecured overnight borrowing costs of banks located in the Euro interbank market (“<b>€STR</b>”) and the net asset value of the Underlying Fund Shares. Furthermore, any early redemption amount payable by the Company upon an early redemption of the Securities, will be linked to the net asset value of the Underlying Fund Shares. <b>Investors should therefore be prepared to be exposed to the risks related to each Reference Index, €STR and the Underlying Fund Shares. The payment of any coupon amounts in respect of any coupon payment date is variable and not guaranteed, and in the worst case scenario, may be zero. If the value of the Underlying Fund Shares does not move in the anticipated direction and is less than the principal amount of the Securities around the scheduled maturity date of the Securities, this will reduce the final redemption amount otherwise payable in respect of the Securities. Even if the value of the Underlying Fund Shares is equal to the principal amount of the Securities around the scheduled maturity date of the Securities, the final redemption amount in respect of the Securities may be an amount that is less than the principal amount of the Securities, and in the worst case scenario may be zero, if the performance of the Worst Performing Reference Index on the final Coupon Valuation Date is lower than the Redemption Barrier Level and/or the Aggregate Accrued Floating Amount is greater than zero.</b></p> <p>This summary has been prepared in accordance with Article 7 of the Prospectus Regulation and should be read as an introduction to the Base Prospectus (the “<b>Base Prospectus</b>”). Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Any investor could lose all or part of their invested capital. 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 of the European Economic Area, 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 if 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 Securities.</p>	
<b>A.1.6</b>	<i>Transaction Parties</i>
<p><i>Principal Paying Agent and Custodian:</i> The Bank of New York Mellon, London Branch, 160 Queen Victoria Street, London EC4V 4LA, United Kingdom  <i>Paying Agent:</i> The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch, Vertigo Building – Polaris, 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Luxembourg  <i>Calculation Agent and Broker:</i> J.P. Morgan SE of TaunusTurm, Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main, Germany  <i>Trustee:</i> U.S. Bank National Association of 125 Old Broad Street, Fifth Floor, London EC2N 1AR, United Kingdom  <i>Dealer and Counterparty:</i> J.P. Morgan SE of TaunusTurm, Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main, Germany.  <i>Arranger:</i> J.P. Morgan Securities plc of 25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP, United Kingdom.</p>	
<b>B. KEY INFORMATION ON THE ISSUER</b>	
<b>B.1</b>	<i>Who is the issuer of the securities?</i>
<b>B.1.1</b>	<i>Domicile, legal form, LEI, jurisdiction of incorporation and country of operation</i>
The Company was incorporated in Ireland as a public limited company on 26 April 2024 with registered number 763002 under the name Adastra Certificates (Ireland) Public Limited Company, under the Companies Act 2014. It subsequently changed its name to Dynamic Certificates Public Limited Company pursuant to	

a special resolution dated 3 May 2024, and later to Dynamic Certificates and Notes Public Limited Company pursuant to another special resolution dated 8 May 2024. The Company's Legal Entity Identifier is 213800K7LEAAOUSOPA15.

**B.1.2** *Principal activities*

The Company has been established as a special purpose vehicle whose sole business is the raising of money by issuing Securities for the purposes of purchasing assets and entering into related derivatives and other contracts.

**B.1.3** *Major Shareholders*

The authorised share capital of the Company is EUR 1,000,000 divided into 1,000,000 ordinary shares of EUR 1.00 each (each an "Ordinary Share"). The Company has issued 25,000 Ordinary Shares and EUR 0.25 in respect of each of these Ordinary Shares has been paid. All of the issued Ordinary Shares are held directly or indirectly by Vistra Trust Services (Ireland) Limited (the "Share Trustee") under the terms of a declaration of trust under which the Share Trustee holds the issued Ordinary Shares of the Company on trust for charity.

**B.1.4** *Key managing directors*

Cathriona Nally and Elizabeth Kelly

**B.1.5** *Identity of the statutory auditors*

The auditors of the Company are Forvis Mazars (Ireland) Limited.

**B.2** *What is the key financial information regarding the Issuer?*

The Company has commenced operations, and as at the date of this summary, it has published audited financial statements for the financial year ended 31 December 2024, which can be accessed here: [Financial Statements-Dynamic Certificates and Notes PLC-FS 241231-Signed.pdf](#).

**B.3** *What are the key risks that are specific to the Issuer?*

The Company is a special purpose vehicle with no assets other than its paid-up share capital, and the assets on which the Securities are secured.

**C. KEY INFORMATION ON THE SECURITIES**

**C.1** *What are the main features of the Securities?*

**C.1.1** *Type, class and ISIN*

The Securities are reference index-linked securities linked to the Underlying Fund Shares (as defined below) held by the Company. The Securities are in registered form intended to be cleared through Euroclear and Clearstream, Luxembourg and will initially be represented by a Global Certificate. The ISIN Code of the Securities is XS3352587979.

**C.1.2** *Currency, denomination, par value, number of securities issued and duration*

The Securities are denominated in *euro* ("EUR"). The specified denomination of the Securities is EUR 1,000. The aggregate principal amount of the Securities is up to EUR 100,000,000 and the issue price per Security is 100 per cent. of par, being EUR 1,000 per Security. The Securities issue on 5 June 2026 and are scheduled to mature on 12 June 2030 (the "Scheduled Maturity Date"). The Securities may redeem earlier if an early redemption event occurs.

**C.1.3** *Rights attached to the Securities*

Overview: The Securities are reference index-linked securities in that the coupon amounts payable in respect of each Security will be linked to the performance of the Worst Performing Reference Index (as defined below). In addition, the redemption amount payable on the Scheduled Maturity Date of the Securities will be linked to the performance of the Worst Performing Reference Index, the €STR rate and the net asset value of up to EUR 100,000,000 of Class L Acc Shares in Dynamic Alternative Fineco AM Fund II, a sub-fund of Fineco AM Bespoke Solutions ICAV (the "Fund") held by the Company (the "Underlying Fund Shares"). Furthermore, any early redemption amount payable by the Company upon an early redemption of the Securities will be linked to the net asset value of the Underlying Fund Shares. The return on the Securities is, therefore, linked to the performance of the Worst Performing Reference Index, the €STR rate and the Underlying Fund Shares. The Company has entered into (i) a swap transaction with the Counterparty, pursuant to which (a) the Counterparty will pay to the Company amounts equal to the coupon amounts payable under the Securities (which the Company will use to fund the coupon amounts payable under the Securities); (b) if the Redemption Deduction Amount (defined below) is greater than zero, the Company will pay to the Counterparty an amount equal to the product of (x) the Redemption Deduction Amount in respect of each Security and (y) the number of Securities outstanding on the Scheduled Maturity Date; and (c) the Company will pay to the Counterparty on the day on which the Floating Rate (as defined below) is fixed an amount equal to the product of (x) the Aggregate Accrued Floating Amount (as defined below) in respect of each Security and (y) the number of Securities outstanding on such date (the "Swap Agreement") and (ii) a credit support annex, pursuant to which credit support will be provided by the Counterparty to the Company in respect of the Counterparty's obligations under the swap agreement (the "Credit Support Annex"). The Credit Support Annex will form part of the Swap Agreement.

Security and Ranking: The Securities are secured obligations of the Company and rank *pari passu* without any preference among themselves. The Securities represent limited recourse obligations of the Company. The Company grants the security outlined below (the "Security") to the Trustee in order to secure the Secured Liabilities owed to the Secured Parties, including its obligations under the Securities. Following the enforcement of the security, the claims of holders of the Securities will be allocated to amounts received or recovered in respect of the Mortgaged Property on a *pari passu* and *pro rata* basis, following the satisfaction of the higher-ranking claims of the other Secured Parties in accordance with the priority of claims (as described below).

The Security primarily comprises: (i) certain English law charges and assignments in favour of the Trustee over the rights of the Company to the Underlying Fund Shares together with any assets and/or property derived therefrom and any collateral posted by the Counterparty to the Company under the Credit Support Annex; and (ii) certain Irish law security interests in favour of the Trustee over the rights of the Company to the Underlying Fund Shares. The Company also grants English law assignments to the Trustee over certain of its rights under the Agency Agreement and the Custody Agreement. In addition, the Company also grants an English law assignment to the Trustee of its rights under the Swap Agreement. Such assets, property, income and rights charged and/or assigned in favour of the Trustee is referred to as the **"Mortgaged Property"**.

Where: **"Agency Agreement"** means the agency agreement entered into in relation to the Securities between, amongst others, the Company, the Trustee and the Principal Paying Agent; **"Custody Agreement"** means the custody agreement entered into in relation to the Securities between the Company, the Trustee and the Custodian; **"Issue Date"** means 5 June 2026; **"Secured Liabilities"** means, in respect of the Securities, the obligations of the Company under (i) the Securities, (ii) the Trust Deed to the Trustee in respect of the Securities including any expenses, costs, claims or liabilities properly incurred by the Trustee in the performance of its duties, (iii) the Custody Agreement for the payment of all claims of the Custodian for reimbursement of payments properly made to any party in respect of sums receivable on the Underlying Fund Shares and in respect of any expenses, costs, claims or liabilities properly incurred by the Custodian in the performance of its duties under the custody agreement, (iv) the Agency Agreement for the payment of all claims of the Principal Paying Agent for reimbursement in respect of payments of principal and coupon amounts properly made to holders of Securities and in respect of any expenses, costs, claims or liabilities properly incurred by the Principal Paying Agent in the performance of its duties under the Agency Agreement and (v) the Swap Agreement; **"Secured Parties"** means the persons to whom Secured Liabilities are owed; and **"Trust Deed"** means the principal trust deed made between, amongst others, the Company and the Trustee, as supplemented by the issue deed in respect of the Securities dated on or about the Issue Date.

**Priority of Claims:** If the Securities redeem early, or if there is a default at maturity (whether in respect of the Underlying Fund Shares, by the Company or otherwise), or if there is an enforcement of the Security, then the proceeds of the Mortgaged Property will be applied in accordance with a specified order of priorities. In such order of priorities, the claims of other creditors of the Company in respect of the Securities will be met before the claims of the holders of the Securities. Amounts paid in priority to the holders of the Securities include, among other things, (i) payments due to the Trustee, (ii) payments due to the Counterparty under the Swap Agreement and (iii) any payments due to the Custodian and/or the Principal Paying Agent. The Mortgaged Property is the only property the Company has from which to meet the claims in respect of the Securities. As a result of other claims having priority to those of the holders of the Securities, this means there may not be enough cash for the Company to meet its obligations to holders of the Securities (whether in full or at all).

**Redemption Amount:** The Securities, unless previously redeemed or cancelled, will be redeemed on the Scheduled Maturity Date and the **"Redemption Amount"** payable in respect of each Security will be an amount in EUR determined by the Calculation Agent equal to (subject, for the avoidance of doubt, to the limited recourse provisions described below) (i) EUR 1,000 (being 100 per cent. of such Security's principal amount); minus (ii) the Redemption Deduction Amount (if applicable); minus (iii) the Aggregate Accrued Floating Amount plus (iv) subject to a minimum of zero, such Security's *pro rata* share of an amount equal to the sum of (a) the aggregate net cash proceeds from the realisation of the Underlying Fund Shares and (b) if any Underlying Fund Shares have not been realised by the end of a prescribed period, their fair market value (as determined by the Calculation Agent), less the aggregate principal amount of the Securities.

**Early Redemption Amount:** The **"Early Redemption Amount"** payable to holders of the Securities if the Securities are redeemed prior to their stated maturity will generally be an amount equal to their share of (i) the lower of (a) the aggregate principal amount of the Securities and (b) the proceeds of the redemption or sale of the Underlying Fund Shares plus (ii) any termination payment payable by the Counterparty to the Company in respect of the Swap Agreement (if any), minus (iii) any termination payment payable by the Company to the Counterparty in respect of the Swap Agreement (if any), plus (iv) an amount, subject to a minimum of zero, equal to such proceeds of the redemption or sale of the Underlying Fund Shares minus the aggregate principal amount of the Securities and minus (v) any payments owed by the Company to any other Secured Parties which rank in priority to the claims of holders of the Securities.

**Coupon Amounts:** The Securities will pay a coupon amount on each Coupon Payment Date determined by the Calculation Agent to be equal to in respect of each Coupon Payment Date: (i) if, on the Coupon Valuation Date immediately preceding such Coupon Payment Date the Relevant Performance of the Worst Performing Reference Index is greater than or equal to the Coupon Barrier Level, the sum of (a) the Specified Coupon Amount in respect of such Coupon Payment Date and (b) the Specified Coupon Memory Amount in respect of such Coupon Payment Date; or (ii) otherwise, zero.

Where: **"Aggregate Accrued Floating Amount"** means an amount accrued on each Security for the Accrued Floating Amount Calculation Period, subject to a minimum of zero, calculated by the Calculation Agent to be an amount in EUR equal to the product of (i) the Floating Rate applicable to the Accrued Floating Amount Calculation Period; (ii) EUR 1,000; and (iii) the day count fraction; **"Accrued Floating Amount Calculation Period"** means the period from (and including) 5 June 2026 to (but excluding) 5 June 2030; **"Aggregate Preceding Specified Coupon Amounts"** means, in respect of a Coupon Payment Date, an amount calculated by the Calculation Agent in respect of each Security as being equal to the aggregate amount of all Specified Coupon Amounts (if any) paid in respect of all Coupon Payment Dates (if any) preceding such Coupon Payment Date for each Security, provided that if there are no preceding Coupon Payment Dates and/or no Specified Coupon Amount has been paid prior to such Coupon Payment Date, then the Aggregate Preceding Specified Coupon Amounts for such Coupon Payment Date shall be zero; **"Closing Reference Index Level"** means on any day in respect of a Reference Index, the official closing level of such Reference Index as determined by the Calculation Agent; **"Contingent Early Redemption Strike"** means 100 per cent.; **"Contingent Early Redemption Valuation Date"** means each of the Coupon Valuation Dates scheduled to fall on 4 June 2027, 3 September 2027, 3 December 2027, 7 March 2028, 8 June 2028, 6 September 2028, 6 December 2028, 7 March 2029, 6 June 2029, 5 September 2029, 5 December 2029, and 6 March 2030; **"Coupon Barrier Level"** means 60 per cent.; **"Coupon Payment Date"** means each date falling five business days following each Coupon Valuation Date from and including 4 September 2026 to, and including, 5 June 2030; **"Coupon Valuation Date"** means each of 4 September 2026, 4 December 2026, 5 March 2027, 4 June 2027, 3 September 2027, 3 December 2027, 7 March 2028, 8 June 2028, 6 September 2028, 6 December 2028, 7 March 2029, 6 June 2029, 5 September 2029, 5 December 2029, 6 March 2030 and 5 June 2030; **"DownStrike"** means 100 per cent.; **"Final Relevant Performance"** means, in respect of a Reference Index, the value determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula  $\frac{\text{Final Value}}{\text{Initial Value}}$ ; **"Final Value"** means, in respect of a Reference Index, the Closing Reference Index Level in respect of such Reference Index on the final Coupon Valuation Date, as determined by the Calculation Agent; **"Floating Rate"** means the €STR rate that would be determined by the Calculation Agent in respect of an equivalent period under a swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2021 ISDA Definitions minus a spread of 0.05 per cent.; **"Initial Closing Reference Index Level"** means the Closing Reference Index Level in respect of a Reference Index on the Initial Valuation Date, as determined by the Calculation Agent; **"Initial Valuation Date"** means 5 June 2026; **"Initial Value"** means, in respect of a Reference Index, the

Initial Closing Reference Index Level in respect of such Reference Index; “**Index Sponsor**” means Solactive AG or any successor thereto; “**Redemption Barrier Level**” means 60 per cent; “**Redemption Deduction Amount**” means: (i) if the Final Relevant Performance of the Worst Performing Reference Index on the final Coupon Valuation Date is lower than the Redemption Barrier Level, an amount equal to the product of (a) EUR 1,000 and (b) the higher of (i) zero and (ii) the DownStrike less the Final Relevant Performance of the Worst Performing Reference Index in respect of the final Coupon Valuation Date, (ii) otherwise, zero; “**Reference Index**” means each of the Solactive EU Banks Index published by the Index Sponsor and made available for information purposes only, on the Bloomberg page SOLEBBKS<Index> and the Solactive Basic Resources Index published by the Index Sponsor and made available for information purposes only, on the Bloomberg page SOLEUBRI <Index>; “**Relevant Performance**” means, in respect of a Reference Index, the value determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:  $\left[ \frac{Value_t}{Initial Value_t} \right]$ ; “**Specified Coupon Amount**” means in respect of each Coupon Payment Date, EUR 20.50; “**Specified Coupon Memory Amount**” means, in respect of a Coupon Payment Date, an amount determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula: *Sum of Previous Specified Coupon Amounts – Aggregate Preceding Specified Coupon Amounts*; “**Sum of Previous Specified Coupon Amounts**” means, in respect of a Coupon Payment Date (the “**Relevant Coupon Payment Date**”), an amount determined by the Calculation Agent as being equal to the aggregate of all Specified Coupon Amounts in respect of each Coupon Payment Date preceding the Relevant Coupon Payment Date, irrespective of whether they were actually paid; “**Trade Date**” means 2 June 2026; “**Valuation Date**” means the Initial Valuation Date and each Coupon Valuation Date; “**Value<sub>t</sub>**” means, in respect of a Reference Index and any relevant date, the Closing Reference Index Level in respect of such Reference Index on such relevant day, as determined by the Calculation Agent; “**Worst Performing Reference Index**” means the Reference Index with the lowest Relevant Performance or Final Relevant Performance, as applicable, as determined by the Calculation Agent.

**Disrupted Days:** If a Valuation Date is a disrupted day for a Reference Index, then the Valuation Date for such Reference Index shall be the earlier of: (a) the first succeeding day immediately following such Valuation Date which is a scheduled trading day and not a disrupted day for such Reference Index; and (b) the scheduled trading day which is a set number of scheduled trading days following the original Valuation Date. If the new Valuation Date for such Reference Index would fall after the second scheduled trading day prior to the date on which a relevant payment is scheduled to be made under the Securities, such Valuation Date shall be deemed to be the fallback Valuation Date notwithstanding that such date is a disrupted day for such Reference Index and the Calculation Agent shall determine the level of such Reference Index on such fallback Valuation Date. If the fallback Valuation Date is not a scheduled trading day or is a disrupted day for such Reference Index, the Calculation Agent will determine the Closing Reference Index Level using the last effective formula and method of calculating the level of the Reference Index before the occurrence of the first day that is not a scheduled trading day or is a disrupted day.

**Events of Default and Early Redemption Events:** The Securities may redeem prior to the Scheduled Maturity Date due to certain events, including: (i) for certain taxation reasons, including the imposition of certain additional taxes affecting the Company, the Underlying Fund Shares or payments made by the Company and failure by the holders of the Securities to provide certain information for tax purposes; (ii) the termination of the Swap Agreement; (iii) the licence agreement relating to a Reference Index entered into between the Company and the Index Sponsor on or prior to the Issue Date being terminated prior to the Scheduled Maturity Date; (iv) the determination by the Calculation Agent that the Relevant Performance of the Worst Performing Reference Index is greater than or equal to the Contingent Early Redemption Strike in respect of a Contingent Early Redemption Valuation Date; (v) the occurrence of an event of default with respect to the Securities, which includes (a) a default by the Company in the payment of any amount, if unremedied for at least five business days; (b) a failure by the Company to perform or observe any of its other obligations for at least 30 days; (c) certain bankruptcy events in respect of the Company; or (d) a notification by Company, the Counterparty or any of the holders of the Securities to the Trustee that (x) the Custodian or the Principal Paying Agent failed to comply with their payment or delivery obligations; or (y) certain information exists that the obligor of the Underlying Fund Shares has defaulted on its obligations thereunder or becomes insolvent; (vi) the determination by the Calculation Agent that the market value of the Securities is less than, or equal to, 30 per cent. of the aggregate principal amount of the Securities; (vii) the occurrence of certain events in respect of the Fund, including: (a) insolvency in respect of the Fund, its management company or any of its service providers, (b) a merger or other consolidation in respect of the Fund, (c) a termination of the Fund, (d) nationalisation of the Fund, (e) any litigation involving the Fund, (f) events which affect the calculation of the net asset value and performance of the Fund, (g) events which affect the trading of the Fund, any operational failures, or other legal and regulatory constraints or (h) a material change in the composition of assets in which the Fund invests from that as at the Trade Date; (viii) the occurrence of certain events with respect to a Reference Index, including: (a) a determination by the Calculation Agent that following (w) the permanent termination of such Reference Index by the Index Sponsor, which is not succeeded by a replacement index or (x) the occurrence of the Reference Index Sponsor or any successor thereto in respect of such Reference Index failing to calculate and announce on any relevant date the official level of such Reference Index, as determined by the Calculation Agent, or (y) the Reference Index Sponsor or any successor thereto on any relevant date making or announcing that it will make a material change in the formula for, or the method of, calculating such Reference Index, or in any other way materially modifying such Reference Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain such Reference Index in the event of changed components, capitalisation and/or other routine events), or (z) the loss of necessary authorisation by the administrator of such Reference Index or the Reference Index Sponsor, rendering it unlawful for one or more persons to perform their obligations under the Securities, the Swap Transaction and/or any hedge transactions entered into by the Counterparty (each such event, a “**Reference Index Adjustment Event**”), no adjustment to the terms of the Securities can achieve a commercially reasonable result, (b) a determination by the Calculation Agent that, due to (x) the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (y) the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), it has become illegal, or it will become illegal within the next 15 calendar days but on or prior to the maturity date of the Securities, for the Company to hold, acquire or dispose of the components of the Index, and that no adjustment to the terms of the Securities can achieve a commercially reasonable result; (c) the occurrence of an event where (x) it is or would be unlawful at any time under any applicable law or regulation or (y) would contravene any applicable licencing requirements, in each case for the Calculation Agent, to determine the level of a Reference Index or make any other determination in respect of the Securities which it would otherwise be obliged to do (including where it would be unlawful or would contravene those licencing requirements were a determination to be made at such time) or; (ix) a determination by the Calculation Agent that, following the occurrence of certain events in respect of €STR, including (A) permanent or indefinite cessation of €STR, (B) loss of necessary authorisation by the administrator of €STR, rendering it unlawful for one or more persons to perform their obligations under the Securities, the Swap Transaction and/or any hedge transactions entered into by the Counterparty, (C) €STR being replaced with a risk-free rate (or near risk-free rate) on a specified date with respect to over-the-counter derivatives transactions, (D) a public statement by the regulatory supervisor of the administrator of €STR announcing that €STR is no longer, or as of a specified future date will no longer be, representative for the underlying market and economic reality that €STR is intended to measure and that its representativeness will not be restored, such statement is being made in the awareness that it will engage certain contractual triggers for fallbacks activated by pre-cessation announcements by such supervisor or (E) a

material change or anticipated material change in the definition, methodology or formula for €STR, or other means of calculating €STR (each such event, a “**Reference Rate Event**”), it would be unlawful at any time under any applicable law or regulation to apply an alternative reference rate (as adjusted by an adjustment spread) together with any consequential amendments to account for the effect of the replacement of €STR with an alternative reference rate (as adjusted by the adjustment spread) and/or to preserve as closely as practicable the economic equivalence of the Securities before and after the replacement of €STR with an alternative reference rate (as adjusted by the adjustment spread) or if the adjustment spread is or would be an interest rate, benchmark, index or other price source whose production, publication, methodology or governance would subject the Calculation Agent, the Counterparty or the Company to material additional regulatory obligations.

**Limited Recourse:** The holders of the Securities and the other transaction parties, including the Counterparty, will have recourse to the Mortgaged Property for the Securities. The Mortgaged Property includes the Underlying Fund Shares and the Company’s rights under the Swap Agreement. The holders of the Securities and the other transaction parties will have recourse *only* to the Mortgaged Property in respect of the Securities and not to any other assets of the Company. Holders’ claims (and those of other transaction parties) will be limited to the Mortgaged Property and subject to the order of priority referred to above. If the Mortgaged Property is not sufficient to meet the claims of the holders of the Securities and those of all the other relevant parties, the Mortgaged Property will be used to meet claims according to the specified order of priority. Amounts owing to the Counterparty under the Swap Agreement, and certain other sums payable to certain transaction parties, will be paid before the holders of the Securities. If there is no Mortgaged Property left after paying them, holders of the Securities will not be paid.

**Withholding Tax:** Payments of principal and coupon amounts in respect of the Securities will be made subject to withholding tax (if any) applicable to the Securities without the Company being obliged to pay further amounts as a consequence.

**Governing Law:** The Securities will be governed by English law.

**C.1.4** *Rank of the Securities in the Issuer’s capital structure upon insolvency*

The Securities are secured, limited recourse obligations of the Company and rank equally amongst themselves without any preference among themselves.

**C.1.5** *Restrictions on free transferability of the securities*

Interests in Securities traded in any clearing system will be transferred in accordance with the procedures and regulations of that clearing system. The Securities will be freely transferable, subject to restrictions on sale of the Securities into certain jurisdictions. Investors should note that the Securities have not been, nor will be, registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the “**Securities Act**”) or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States of America. No person has registered nor will register as a commodity pool operator of the Company under the U.S. Commodity Exchange Act of 1936 and the Rules of the Commodity Futures Trading Commission thereunder, and the Company has not been nor will be registered under the U.S. Investment Company Act of 1940, as amended. Any offer or sale of the Securities must be made in an offshore transaction exempt from the registration requirements of the Securities Act pursuant to Regulation S thereunder (“**Regulation S**”). The Securities may not at any time be offered, sold, pledged, delivered or otherwise transferred except to a person that (A) is not a U.S. Person (as defined in Regulation S under the Securities Act), (B) is not a U.S. Person (as defined in the Credit Risk Retention Regulations issued under section 15G of the U.S. Securities Exchange Act of 1934) and (C) is a Non-United States Person (as defined in Rule 4.7 of CEA (excluding for the purposes of sub-section (D) thereof, the exception to the extent it would apply to persons who are not non-United States persons)), in an offshore transaction and in each case in accordance with Rule 903 or Rule 904 of Regulation S, and in accordance with any other applicable securities laws.

**C.2** *Where will the Securities be traded?*

Application will be made by the Company for the Securities to be listed and admitted to trading on the SeDex market of Borsa Italiana within 2 days of the Issue Date.

**C.3** *What are the key risks that are specific to the Securities?*

- **Limited recourse, non-petition and related risks:** Holders of the Securities and other transaction parties will have recourse only to the Mortgaged Property in respect of the Securities and not to any other assets of the Company. If, following realisation in full of the Mortgaged Property relating to the Securities, any outstanding claim remains unpaid, then such claim will be extinguished and no debt will be owed by the Company in respect thereof.
- **Early Redemption of Securities:** The Securities may be redeemed prior to their scheduled maturity date due to certain events as set forth in their terms and conditions (see the subsection of this summary entitled “*Events of Default and Early Redemption Events*” above). If the Securities are redeemed prior to their stated maturity date, holders of the Securities will be entitled to receive the Early Redemption Amount, subject to the limited recourse provisions.
- **Risks related to Reference Index Linked Securities:**
  - Past performance of a Reference Index is not indicative of future performance or the range of, or trends or fluctuations in, the level, price or other value of such Reference Index that may occur in the future, and performance may be subject to unpredictable change over time. A Reference Index may perform differently from the historical performance and you may not realise the returns which you expect to receive from investing in the Securities.
  - Investors will not have any legal or beneficial rights of ownership in a Reference Index, and no claim against the Index Sponsor or any other third party in relation to such Reference Index; such parties have no obligation to act in investors’ interests.
  - The market value of and the return on the Securities depends on the performance of a Reference Index and its components and other macroeconomic factors. The Index Sponsor may be subject to regulatory changes regarding the publication and use of a Reference Index during the life of the Securities which may negatively impact the performance of such Reference Index. The Calculation Agent may adjust the terms of the Securities in respect of a Reference Index in certain circumstances, including the occurrence of a Reference Index Adjustment

Event, and such adjustments may affect the value of and return on the Securities and may even result in the early redemption of the Securities (the early redemption amount of which may be less than the initial investment amount or zero).

- **Risks related to the determination of interest or redemption amounts under the Securities:**

- **Risks where the Securities include a deduction of the Redemption Deduction Amount:** The final redemption amount payable in respect of each Security includes a deduction of the Redemption Deduction Amount, which will be an amount greater than zero where there has been a fall in the level of the Worst Performing Reference Index as at the final Coupon Valuation Date such that the Final Relevant Performance of the Worst Performing Reference Index is less than the Redemption Barrier Level, resulting in a lower final redemption amount. Such Redemption Deduction Amount will be greater where the fall in the level of the Worst Performing Reference Index is higher and, in the worst-case scenario, may be equal to such Security's principal amount, meaning investors could lose their entire initial investment. In addition, the final redemption amount payable in respect of each Security will include, aside from a deduction for the Redemption Deduction Amount (as detailed above), a deduction for the Aggregate Accrued Floating Amount, which will be linked to the €STR rate during the Accrued Floating Amount Calculation Period. The Aggregate Accrued Floating Amount will be greater if the €STR rate rises during the Accrued Floating Amount Calculation Period, and lower if the €STR rate falls during the Accrued Floating Amount Calculation Period. Even if the Redemption Deduction Amount is zero, the final redemption amount in respect of the Securities may still be an amount that is less than the principal amount of the Securities if the Aggregate Accrued Floating Amount is greater than zero.
- **Risks where coupon amounts throughout the term of the Securities are conditional on certain performance criteria and may be deferred accordingly:** The payment of any coupon amount throughout the term of the Securities will be conditional on the value or performance of the Worst Performing Reference Index. The coupon amount payable will be zero on a Coupon Payment Date if the Worst Performing Reference Index does not perform in accordance with the terms of the Securities although such payment will be deferred to the next Coupon Payment Date. If the Worst Performing Reference Index meets the performance criteria, the coupon payable will be an amount for the current Coupon Payment Date plus any amounts deferred from previous Coupon Payment Dates where coupon was not paid. Investors in the Securities will not be paid any coupon or other allowance for the deferred payments of coupon and it is possible that the Worst Performing Reference Index never meets the performance criteria, meaning that investors will not receive any coupon at all for the lifetime of the Securities.
- **The final redemption amount and value of the Securities are linked to €STR:** €STR is a backward-looking rate so the Aggregate Accrued Floating Amount will not be known until the end of the Accrued Floating Amount Calculation Period. Prospective investors should understand (i) what fallbacks might apply in place of €STR (if any), (ii) when those fallbacks will be triggered and (iii) what amendment rights (if any) exist under the terms of the Securities or Swap Agreement. Following the occurrence of a Reference Rate Event, the Calculation Agent may, without obtaining the consent of the holders of the Securities, apply an alternative reference rate (as adjusted by an adjustment spread) together with any consequential amendments to account for the effect of the replacement of €STR with an alternative reference rate (as adjusted by the adjustment spread) and/or to preserve as closely as practicable the economic equivalence of the Securities before and after the replacement of €STR with an alternative reference rate (as adjusted by the adjustment spread). If the manner in which €STR is calculated is changed, such change may result in an increase of the Accrued Floating Amount, which in turn will lead to a greater deduction from the final redemption amount payable in respect of each Security than would otherwise have been the case.
- **Market Value of Securities:** The market value of the Securities may be highly volatile and may be adversely affected by a number of factors, such as (i) the value and volatility of the Underlying Fund Shares and the creditworthiness of the Fund, (ii) the value and volatility of the Worst Performing Reference Index to which coupon payments under the Securities are linked, (iii) market perception, interest rates, yields and foreign exchange rates, (iv) the time remaining to the maturity date and (v) the nature and liquidity of the Swap Agreement.
- **Risks relating to the Underlying Fund Shares:** The Company's ability to pay amounts due on the Securities is linked to the performance of the Underlying Fund Shares, which can be influenced by a wide range of factors including credit, equity exposure, liquidity and interest rate risks. The liquidity of the Underlying Fund Shares may be limited, and in times of financial distress, the Underlying Fund Shares may either not be saleable at all or may only be saleable at significant discounts to the amount originally invested. In particular, where the Securities are to be redeemed early as a result of a redemption being triggered prior to the Scheduled Maturity Date or if a default has occurred with respect to the Underlying Fund Shares, there is no guarantee that the liquidation proceeds from the sale or redemption of the Underlying Fund Shares will be sufficient to repay the principal and coupon amounts due on the Securities.
- **Risks relating to the Swap Agreement and the Counterparty:** Under the terms of the Swap Agreement, both the Company and the Counterparty have the right to terminate the Swap Agreement in its entirety under certain conditions, including the occurrence of an event of default by either party, illegality, tax-related issues or regulatory events. Any such termination of the Swap Agreement will generally result in a corresponding redemption in whole of the Securities. Upon any such redemption, the amount paid to holders of the Securities to redeem such Securities may be significantly less than the original investment of the holders of the Securities in such Securities and may be zero. In addition, holders of the Securities are relying on the creditworthiness of the Counterparty in respect of the performance of its obligations to make payments pursuant to the Swap Agreement for such Securities. Default by the Counterparty may result in termination of the Swap Agreement and, in such circumstances, any amount due to the Company upon such termination may not be paid in full.
- **Risks relating to the Custodian and Principal Paying Agent:** Investors are exposed to the credit risk of the Custodian and the Principal Paying Agent and may lose up to the entire value of their investment if the Custodian and/or Principal Paying Agent goes bankrupt or is otherwise unable to meet its payment or delivery obligations.
- **Limited Liquidity and Restrictions on Transfer of the Securities:** Securities may have no liquidity or the market for the Securities may be limited and this may adversely impact their value or the ability of an investor in Securities to dispose of them.

<b>D.</b>	<b>KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC</b>
<b>D.1</b>	<i>Under which conditions and timetable can I invest in this security?</i>
<p>Offer of the Securities are conditional upon their issue. The offer period in respect of the Securities is the period from, and including, 30 April 2026 to, and including, 28 May 2026.</p> <p><b>Description of the application process:</b> Persons interested in purchasing Securities should contact their financial adviser. If an investor in any jurisdiction other than the Italian Republic wishes to purchase Securities, such investor should (a) be aware that sales in the relevant jurisdiction may not be permitted; and (b) contact its financial adviser, bank or financial intermediary for more information.</p> <p>The Securities may be distributed by the Distributor through door-to-door selling by means of tied agents, being financial advisors authorised to make off-premises offers (<i>consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede</i>) pursuant to Articles 30 and 31 of the Legislative Decree 24 February 1998, No. 58, as amended and supplemented (the "<b>Italian Financial Services Act</b>") from (and including) 30 April 2026 to (and including) 28 May 2026 subject to any early closing of the offer period or cancellation of the offer of the Securities. The Distributor is intending to distribute the Securities through door-to-door selling (<i>fuori sede</i>) pursuant to Article 30 of the Italian Financial Services Act and will collect the acceptance forms through the tied agents (<i>consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede</i>) pursuant to Article 31 of the Italian Financial Services Act. Pursuant to Article 30, paragraph 6, of the Italian Financial Services Act, the validity and enforceability of contracts entered into through door-to-door selling is suspended for a period of 7 days beginning on the date of subscription by the relevant investor. Within such period investors may notify the Distributor and/or financial advisor of their withdrawal without payment of any charge or commission. The Securities may also be distributed by the Distributor through distance selling techniques pursuant to Article 32 of the Italian Financial Services Act and Article 67-duodecies, Par. 4 of the Italian Legislative Decree 6 September 2005, No. 206 (the "<b>Consumer Code</b>"). In respect of subscription of the Securities made by means of distance selling techniques, an investor that can be qualified as a consumer for the purposes of the Consumer Code is entitled to a 14-day period in which it can withdraw from the agreement without penalty and without giving any reason. Within such terms, the effects of the subscription agreements will be suspended and the investor can withdraw by means of a notice to the Distributor without any expenses or other fees.</p> <p><b>Description of the manner and date on which results of the offer are to be made public:</b> The Company will arrange for the results of the offer to be published on the website of <a href="https://dynamiccertificatesandnotesplc.com/">https://dynamiccertificatesandnotesplc.com/</a> on or around the Issue Date.</p> <p><b>Plan of distribution:</b> The Securities are being offered to retail investors in the Italian Republic.</p> <p><b>Pricing:</b> The Securities will be offered at the issue price of 100% of par, being an amount equal to EUR 1,000 per Security.</p>	
<b>D.2</b>	<i>Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?</i>
<b>D.2.1</b>	Name and address of the distributor of the offer: FinecoBank S.p.A. a joint-stock company ( <i>società per azioni</i> ) duly incorporated under the laws of the Italian Republic and having its registered office at Piazza Durante 11, Milan 20131, Italy (LEI: 549300L7YCATGO57ZE10) (the " <b>Distributor</b> ")
<b>D.3</b>	<i>Why has the prospectus been produced?</i>
<b>D.3.1</b>	<i>Reason for the offer and use of proceeds</i>
<p>The Securities are designed to provide investors with exposure to the performance of the Worst Performing Reference Index and the Fund without having a direct ownership interest in such Reference Index and/or the Underlying Fund Shares. The net issue proceeds of the Securities will be EUR 1,000 which will be used by the Company in acquiring the Underlying Fund Shares. The Distributor has agreed to acquire the Securities from the Dealer with a view to on-selling the Securities as an independent distributor.</p>	
<b>D.2.2</b>	<i>Material conflicts of interest pertaining to the offer or admission to trading</i>
<p>J.P. Morgan SE and any of their affiliates are acting or may act in a number of capacities in connection with the issue of the Securities and may be subject to certain conflicts of interest. They may enter into business dealings, including the acquisition of the Securities, from which they may derive revenues and profits in addition to any fees stated in the various documents, without any duty to account therefor. In addition, they may from time to time be in possession of certain information (confidential or otherwise) and/or opinions with regard to (i) the Fund or (ii) a Reference Index which information and/or opinions might, if known by a holder of a Security, affect decisions made by it with respect to its investment in the Securities. Notwithstanding this, none of the above entities have any duty or obligation to notify any person of such information and/or opinions. J.P. Morgan SE and any of their affiliates may deal in any Reference Index or the Underlying Fund Shares and may accept deposits from, make loans or otherwise extend credit to, and generally engage in any kind of commercial or investment banking or other business transactions with, the obligors of a Reference Index or the Fund and may act with respect to such transactions in the same manner as if the relevant Swap Agreement and the Securities did not exist. Potential conflicts of interest may also arise between holders of the Securities and J.P. Morgan SE, in its role as Counterparty, who will act in its own interest without any fiduciary duty to holders of the Securities when exercising discretion or making decisions under the Swap Agreement.</p>	

## NOTA DI SINTESI

La presente nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”), redatta ai sensi dell’art. 7 del Regolamento (UE) 1129/2017 (il “**Regolamento sul Prospetto**”), fornisce le informazioni chiave di cui gli investitori necessitano per comprendere la natura e i rischi dell’Emittente e dei Titoli e deve essere letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base per aiutare gli investitori al momento di valutare l’opportunità di investire in Titoli. I termini con la lettera maiuscola, ove non definiti nella presente Nota di Sintesi, hanno il medesimo significato a essi attribuito nel Prospetto di Base.

### A. INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE

#### A.1.1 Denominazione e codice internazionale di identificazione (ISIN) dei Titoli

Serie 23 di fino a 100.000.000 EUR di Certificati richiamabili in automatico collegati all’Indice Solactive EU Banks e all’Indice Solactive Basic Resources con scadenza nel giugno 2030 (2,05% cedola a memoria trimestrale) (i “**Titoli**”). Codice ISIN: XS3352587979.

#### A.1.2 Identità e dati di contatto dell’emittente, compreso il suo codice identificativo del soggetto giuridico (LEI)

Dynamic Certificates and Notes plc (la “**Società**”) è una società per azioni costituita in Irlanda. La sede legale della Società è situata al Block A, George’s Quay Plaza, George’s Quay, Dublino 2, Irlanda e il numero di telefono della Società è +353 1 9631030. Il codice LEI della Società è 213800K7LEAAOUSOPA15.

#### A.1.3 Identità e dati di contatto dell’autorità competente che approva il Prospetto di Base

Il Prospetto di Base è stato approvato dalla Central Bank of Ireland in qualità di autorità competente, con sede in New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1 e numero di telefono: +353 1 224 6000, in conformità al Regolamento sul Prospetto.

#### A.1.4 Data di approvazione del Prospetto di Base

Il Prospetto di Base è stato approvato l’8 aprile 2026, così come modificato da un supplemento datato il 27 aprile 2026.

#### A.1.5 Avvertenze

Si avverte espressamente che:

- (i) la Nota di Sintesi deve essere letta come un’introduzione al Prospetto di Base (il “**Prospetto di Base**”);
- (ii) qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull’esame del Prospetto di Base completo da parte dell’investitore;
- (iii) l’investitore incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.
- (iv) qualora sia proposto un ricorso dinanzi all’organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell’inizio del procedimento;
- (v) la responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se tale nota risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l’opportunità di investire nei Titoli.

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione. I Titoli sono “index-linked” in quanto gli importi delle cedole pagabili in relazione a ciascun Titolo saranno legati alla performance dell’Indice di Riferimento con la Performance Peggiora. Inoltre, l’importo di rimborso pagabile alla data di scadenza dei Titoli sarà legato alla performance dell’Indice di Riferimento con la Performance Peggiora, al tasso EUR-EuroSTR fornito dalla Banca Centrale Europea e volto a riflettere i costi per i prestiti overnight in euro all’ingrosso non garantiti delle banche situate nel mercato interbancario dell’euro (“**€STR**”) e al valore patrimoniale netto delle Azioni Sottostanti. Inoltre, qualsiasi importo di rimborso anticipato pagabile dalla Società in caso di rimborso anticipato dei Titoli, sarà legato al valore patrimoniale netto delle Azioni Sottostanti. **Gli investitori devono pertanto essere preparati ad essere esposti ai rischi inerenti a ciascun Indice di Riferimento, all’€STR e alle Azioni Sottostanti. Il pagamento di qualsiasi importo a titolo di cedola in qualsiasi Data di Pagamento delle Cedole è variabile e non garantito, e nel peggiore dei casi, può essere pari a zero. Se il valore delle Azioni Sottostanti non dovesse muoversi nella direzione prevista e fosse inferiore al valore nominale complessivo dei Titoli attorno alla data di scadenza programmata dei Titoli, ciò ridurrà l’importo di rimborso finale altrimenti pagabile in relazione ai Titoli. Anche se attorno alla data di scadenza programmata dei Titoli il valore delle Azioni Sottostanti fosse pari al valore nominale complessivo dei Titoli, l’importo di rimborso finale relativo ai Titoli potrebbe essere inferiore al valore nominale dei Titoli e, nel peggiore dei casi, potrebbe essere pari a zero, se la performance dell’Indice di Riferimento con la Performance Peggiora alla Data di Valutazione della Cedola finale dovesse essere inferiore al Livello di Barriera del Rimborso e/o l’Importo Variabile Maturato Aggregato fosse maggiore di zero.**

#### A.1.6 Parti dell’operazione

Agente incaricato dei pagamenti principale e Depositario: The Bank of New York Mellon, London Branch, 160 Queen Victoria Street, Londra EC4V 4LA, Regno Unito.

Agente incaricato dei pagamenti: The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch, Vertigo Building – Polaris, 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo, Lussemburgo  
Agente di Calcolo e Intermediario: J.P. Morgan SE, TaunusTurm, Taunustor 1, 60310 Francoforte sul Meno, Germania.  
Fiduciario: U.S. Bank National Association, 125 Old Broad Street, Fifth Floor, Londra EC2N 1AR, Regno Unito.  
Dealer e Controparte: J.P. Morgan SE, TaunusTurm, Taunustor 1, 60310 Francoforte sul Meno, Germania.  
Arranger: J.P. Morgan Securities plc, 25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP, Regno Unito.

## **B. INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE**

**B.1** *Chi è l'emittente dei titoli?*

**B.1.1** *Domicilio, forma giuridica, codice LEI, ordinamento in base al quale opera, paese in cui ha sede*

La Società è stata costituita in Irlanda come società per azioni ai sensi del Companies Act 2014 il 26 aprile 2024, con numero di registrazione 763002 e denominazione Adastra Certificates (Ireland) Public Limited Company; successivamente ha cambiato la propria denominazione in Dynamic Certificates Public Limited Company con delibera del 3 maggio 2024, e infine in Dynamic Certificates and Notes Public Limited Company, con delibera dell'8 maggio 2024. Il codice LEI della Società è 213800K7LEAAOUSOPA15.

**B.1.2** *Attività principali*

La Società è stata costituita come società veicolo il cui unico oggetto sociale è la raccolta di fondi mediante l'emissione di Titoli allo scopo di acquistare beni e sottoscrivere derivati e altri contratti.

**B.1.3** *Maggiori azionisti*

Il capitale sociale della Società è di euro 1.000.000, suddiviso in n. 1.000.000 azioni ordinarie da 1,00 euro ciascuna (ciascuna, un'"**Azione Ordinaria**"). La Società ha emesso n. 25.000 Azioni Ordinarie e per ciascuna di queste Azioni Ordinarie sono stati versati 0,25 euro. Tutte le Azioni Ordinarie emesse sono detenute direttamente o indirettamente da Vistra Trust Services (Ireland) Limited (il "**Fiduciario delle Azioni**") ai sensi di una "dichiarazione di trust" che prevede che il Fiduciario per le Azioni detenga fiduciarmente e con finalità benefiche le Azioni Ordinarie emesse della Società.

**B.1.4** *Identità dei principali amministratori delegati*

Cathriona Nally e Elizabeth Kelly

**B.1.5** *Identità del revisore legale dei conti*

I revisori della Società sono Forvis Mazars (Ireland) Limited.

**B.2** *Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?*

La Società ha iniziato la propria attività e alla data della presente Nota di Sintesi, ha pubblicato il bilancio certificato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, accessibile dal seguente link: [Financial Statements-Dynamic Certificates and Notes PLC-FS 241231-Signed.pdf](#).

**B.3** *Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?*

La Società è una società veicolo che non dispone di attività diverse dal capitale sociale versato e dalle attività poste a garanzia dei Titoli.

## **C. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI**

**C.1** *Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?*

**C.1.1** *Tipologia, classe e codice ISIN*

I Titoli sono titoli collegati ad indici di riferimento, collegati alle Azioni del Fondo Sottostante (come definito di seguito) detenute dalla Società. I Titoli sono in forma nominativa, la loro liquidazione avverrà tramite Euroclear e Clearstream, Lussemburgo e saranno inizialmente rappresentati da un Certificato Globale. Il codice ISIN dei Titoli è XS3352587979.

**C.1.2** *Valuta, valore nominale dei titoli emessi e durata*

I Titoli sono denominati in euro ("**EUR**"). Il valore nominale unitario dei Titoli è EUR 1.000. Il valore nominale complessivo dei Titoli è fino ad EUR 100.000.000 e il prezzo di emissione per ogni Titolo è pari al 100 per cento del relativo valore nominale, ossia EUR 1.000 per Titolo. I Titoli sono emessi il 5 giugno 2026 e la scadenza è prevista per il 12 giugno 2030 (la "**Data di Scadenza Programmata**"). I Titoli possono essere rimborsati anticipatamente se si verifica un evento di rimborso anticipato.

**C.1.3** *Diritti connessi ai titoli*

**Panoramica:** I Titoli sono titoli collegati ad indici di riferimento in quanto gli importi delle cedole pagabili in relazione a ciascun Titolo saranno legati alla performance dell'Indice di Riferimento con la Performance Peggiora (come definito di seguito). Inoltre, l'importo di rimborso pagabile alla Data di Scadenza Programmata dei Titoli sarà legato alla performance dell'Indice di Riferimento con la Performance Peggiora, al tasso €STR e al valore patrimoniale netto di fino ad EUR 100.000.000 di Azioni di Classe L Acc nel fondo Dynamic Alternative Fineco AM

Fund II, un comparto di Fineco AM Bespoke Solutions (il "**Fondo**") detenute dalla Società (le "**Azioni Sottostanti**"). Inoltre, ciascun importo di rimborso anticipato pagabile dalla Società a seguito di un rimborso anticipato dei Titoli sarà legato al valore patrimoniale netto delle Azioni Sottostanti. Il rendimento dei Titoli è, quindi, legato alla performance dell'Indice di Riferimento con la Performance Peggiora, del tasso €STR e delle Azioni Sottostanti. La Società ha stipulato (i) un'operazione di swap con la Controparte, ai sensi della quale (a) la Controparte pagherà alla Società importi pari agli importi a titolo di cedola dovuti ai sensi dei Titoli (che la Società utilizzerà per pagare gli importi delle cedole dovute ai sensi dei Titoli); (b) se l'importo della Deduzione dal Rimborso (definito di seguito) è superiore a zero, la Società pagherà alla Controparte un importo pari al prodotto tra (x) l'importo della Deduzione dal Rimborso in relazione a ciascun Titolo e (y) il numero di Titoli in circolazione alla Data di Scadenza Programmata; e (c) la Società pagherà alla Controparte nel giorno in cui il Tasso Variabile (come di seguito definito) è fissato un importo pari al prodotto di (x) l'Importo Variabile Maturato Aggregato (come di seguito definito) rispetto a ciascun Titolo e (y) il numero di Titoli in circolazione a tale data (il "**Contratto di swap**") e (ii) un contratto allegato di garanzia del credito, ai sensi del quale la Controparte fornirà alla Società beni a garanzia del credito in relazione agli obblighi della Controparte ai sensi del Contratto di swap (il "**Credit Support Annex**"). Il Credit Support Annex farà parte del Contratto di swap.

**Garanzie e rango:** I Titoli sono obbligazioni garantite della Società e hanno pari rango senza alcun trattamento preferenziale tra loro. I Titoli rappresentano obbligazioni della Società a rivalsa limitata (*limited recourse*). La Società presta la garanzia di seguito descritta (la "**Garanzia**") al Fiduciario al fine di garantire le Passività Garantite dovute alle Parti Garantite, inclusi i suoi obblighi ai sensi dei Titoli. A seguito dell'escussione della garanzia, i crediti dei titolari dei Titoli saranno soddisfatti con gli importi ricevuti o recuperati in relazione ai Beni Vincolati su base proporzionale e con il medesimo trattamento, una volta soddisfatti i crediti di grado superiore delle altre Parti Garantite in conformità alla priorità dei crediti (come descritta di seguito).

La Garanzia comprende principalmente: (i) alcuni vincoli e cessioni di diritto inglese a favore del Fiduciario rispetto ai diritti della Società sulle Azioni Sottostanti, incluse le attività e/o i beni da questi derivanti e le garanzie prestate dalla Controparte a favore della Società ai sensi del Credit Support Annex; e (ii) alcuni diritti di garanzia di diritto irlandese a favore del Fiduciario rispetto ai diritti della Società sulle Azioni Sottostanti. La Società trasferisce altresì al Fiduciario, secondo il diritto inglese, taluni dei suoi diritti ai sensi del Contratto di Agenzia e del Contratto di Custodia. Inoltre, la Società trasferisce al Fiduciario, con atto di diritto inglese, i suoi diritti ai sensi del Contratto di swap. Tali attività, beni, redditi e diritti vincolati e/o trasferiti a favore del Fiduciario sono denominati "**Beni Vincolati**".

In merito a quanto sopra, si precisa che: "**Contratto di Agenzia**" indica il contratto di agenzia in relazione ai Titoli stipulato tra, tra gli altri, la Società, il Fiduciario e l'Agente incaricato dei pagamenti principale; "**Contratto di Custodia**" indica il contratto di custodia in relazione ai Titoli stipulato tra la Società, il Fiduciario e il Depositario; "**Data di Emissione**" indica il 5 giugno 2026; "**Passività Garantite**" indica, in relazione ai Titoli, le obbligazioni della Società ai sensi (i) dei Titoli, (ii) del Trust Deed, ossia le obbligazioni verso il Fiduciario in relazione ai Titoli, comprese le spese, i costi, i crediti o le passività debitamente sostenute dal Fiduciario nell'adempimento dei propri doveri, (iii) del Contratto di Custodia, per il pagamento di tutti i crediti del Fiduciario per il rimborso dei pagamenti debitamente effettuati a qualsiasi parte rispetto a somme esigibili sulle Azioni Sottostanti, nonché delle spese, i costi, i crediti o le passività debitamente sostenute dal Depositario nell'adempimento dei propri doveri, (iv) del Contratto di Agenzia per il pagamento di tutti i crediti dell'Agente incaricato dei pagamenti principale per il rimborso dei pagamenti di capitale e cedole debitamente effettuati ai titolari dei Titoli, nonché delle spese, i costi, i crediti o le passività debitamente sostenute dall'Agente incaricato dei pagamenti principale nell'adempimento dei propri doveri ai sensi del Contratto di Agenzia e (v) del Contratto di swap; "**Parti Garantite**" indica i soggetti ai quali sono dovute le Passività Garantite; e "**Trust Deed**" indica l'atto costitutivo di trust stipulato, tra gli altri, la Società e il Fiduciario, come integrato dall'atto di emissione relativo ai Titoli datato alla Data di Emissione o circa.

**Priorità dei crediti:** In caso di rimborso anticipato dei Titoli, o in caso di inadempimento alla scadenza (che sia in relazione alle Azioni Sottostanti da parte della Società, o in altro modo), o in caso di escussione della Garanzia, i proventi dei Beni Vincolati saranno distribuiti secondo un determinato ordine di priorità. In tale ordine di priorità, i crediti degli altri creditori della Società rispetto ai Titoli saranno soddisfatti prima dei crediti dei titolari dei Titoli. Gli importi aventi la precedenza su quelli dei titolari dei Titoli includono, tra l'altro, (i) i pagamenti dovuti al Fiduciario, (ii) i pagamenti dovuti alla Controparte ai sensi del Contratto di swap e (iii) qualsiasi pagamento dovuto al Depositario e/o all'Agente incaricato dei pagamenti principale. I Beni Vincolati sono gli unici beni di cui la Società dispone per soddisfare i crediti relativi ai Titoli. Poiché vi sono altri crediti aventi priorità rispetto a quelli dei titolari dei Titoli, ciò significa che la Società potrebbe non disporre di liquidità sufficiente per far fronte ai propri obblighi nei confronti dei titolari dei Titoli (in parte o per intero).

**Importo di Rimborso:** I Titoli, a meno che non siano stati precedentemente rimborsati o cancellati, saranno rimborsati alla Data di Scadenza Programmata e l'"**Importo di Rimborso**" pagabile in relazione a ciascun Titolo sarà un importo in EUR determinato dall'Agente di Calcolo (soggetto, a scanso di equivoci, alle previsioni di rivalsa limitata (*limited recourse*) descritte di seguito) pari a: (i) EUR 1.000 (ossia il 100% del valore nominale di tale Titolo); meno (ii) l'Importo della Deduzione dal Rimborso (se applicabile); meno (iii) l'Importo Variabile Maturato Aggregato più (iv) fermo restando un importo minimo pari a zero, la quota proporzionale di tale Titolo rispetto ad un importo pari alla somma de (a) i proventi netti complessivi derivanti dalla liquidazione delle Azioni Sottostanti più, (b) nel caso in cui talune Azioni Sottostanti non siano state liquidate entro il termine del periodo prescritto, il loro valore equo di mercato (così come determinato dall'Agente di Calcolo), meno il valore nominale complessivo dei Titoli.

**Importo di Rimborso Anticipato:** L'"**Importo di Rimborso Anticipato**" pagabile ai titolari dei Titoli se i Titoli sono rimborsati prima della loro scadenza dichiarata sarà generalmente un importo pari alla quota loro spettante de (i) il minore tra (a) il valore nominale complessivo dei Titoli e (b) i proventi del rimborso o della vendita delle Azioni Sottostanti, più (ii) qualsiasi importo dovuto dalla Controparte alla Società in

caso di risoluzione del Contratto di swap (se esistente), meno (iii) qualsiasi importo dovuto dalla dalla Società alla Controparte in caso di risoluzione del Contratto di swap (se esistente), più (iv) un importo, fermo restando un importo minimo pari a zero, pari ai proventi del rimborso o della vendita delle Azioni Sottostanti meno il valore nominale complessivo dei Titoli e meno (v) ogni pagamento dovuto dalla Società a qualsiasi altra Parte Garantita che abbia priorità rispetto ai crediti dei titolari dei Titoli.

**Importi delle cedole:** I Titoli pagheranno un importo a titolo di cedola in ciascuna Data di Pagamento delle Cedole determinato dall'Agente di Calcolo in misura pari a, ad ogni Data di Pagamento delle Cedole: (i) se, alla Data di Valutazione della Cedola immediatamente precedente tale Data di Pagamento delle Cedole, la Performance Rilevante dell'Indice di Riferimento con la Performance Peggiora è pari o maggiore al Livello di Barriera della Cedola, la somma di (a) l'Importo della Cedola Specificato a tale Data di Pagamento delle Cedole e (b) l'Importo Specificato della Cedola a Memoria rispetto a tale Data di Pagamento delle Cedole; o (ii) altrimenti, zero.

Dove: **"Importo Variabile Maturato Aggregato"** indica un importo maturato su ciascun Titolo per il Periodo di Calcolo dell'Importo Variabile Maturato, fermo restando un importo minimo pari a zero, calcolato dall'Agente di Calcolo come un importo in EUR pari al prodotto di (i) il Tasso Variabile applicabile al Periodo di Calcolo dell'Importo Variabile Maturato; (ii) 1.000 EUR; (iii) la frazione del conteggio dei giorni; **"Periodo di Calcolo dell'Importo Variabile Maturato"** indica il periodo compreso tra (e incluso) il 5 giugno 2026 e (ma escluso) il 5 giugno 2030; **"Aggregato dei Precedenti Importi della Cedola Specificati"** indica, in relazione ad una Data di Pagamento della Cedola, un importo calcolato dall'Agente di Calcolo rispetto a ciascun Titolo come pari all'importo aggregato di tutti gli Importi della Cedola Specificati (se presenti) pagati in relazione a tutte le Date di Pagamento della Cedola (se presenti) precedenti tale Data di Pagamento della Cedola per ciascun Titolo, fermo restando che, se non ci sono Date di Pagamento della Cedola precedenti e/o non è stato pagato alcun Importo della Cedola Specificato prima di tale Data di Pagamento della Cedola, allora l'Aggregato dei Precedenti Importi della Cedola Specificati per tale Data di Pagamento della Cedola sarà pari a zero; **"Livello di Chiusura dell'Indice di Riferimento"** indica in qualsiasi giorno in relazione a un Indice di Riferimento, il livello di chiusura ufficiale di tale Indice di Riferimento determinato dall'Agente di Calcolo; **"Potenziale Esercizio del Rimborso Anticipato"** indica il 100%. **"Data di Valutazione del Potenziale Rimborso Anticipato"** indica ciascuna delle Date di Valutazione della Cedola fissate il 4 giugno 2027, 3 settembre 2027, 3 dicembre 2027, 7 marzo 2028, 8 giugno 2028, 6 settembre 2028, 6 dicembre 2028, 7 marzo 2029, 6 giugno 2029, 5 settembre 2029, 5 dicembre 2029 e 6 marzo 2030. **"Livello di Barriera della Cedola"** indica il 60%; **"Data di Pagamento delle Cedole"** indica ogni data che cade cinque giorni lavorativi dopo ogni Data di Valutazione della Cedola da, e incluso, il 4 settembre 2026 sino a, e incluso, il 5 giugno 2030; **"Data di Valutazione della Cedola"** indica ciascuna delle seguenti date: 4 settembre 2026, 4 dicembre 2026, 5 marzo 2027, 4 giugno 2027, 3 settembre 2027, 3 dicembre 2027, 7 marzo 2028, 8 giugno 2028, 6 settembre 2028, 6 dicembre 2028, 7 marzo 2029, 6 giugno 2029, 5 settembre 2029, 5 dicembre 2029, 6 marzo 2030 e 5 giugno 2030; **"DownStrike"** significa 100%; **"Performance Rilevante Finale"** indica, in relazione a un Indice di Riferimento, il valore determinato dall'Agente di Calcolo in conformità alla seguente formula  $\left[ \frac{\text{Valore Finale}}{\text{Valore Iniziale}} \right]$ ; **"Valore Finale"** indica, in relazione a un Indice di Riferimento, il Livello di Chiusura dell'Indice di Riferimento rispetto a tale Indice di Riferimento alla Data di Valutazione della Cedola finale, come determinato dall'Agente di Calcolo; **"Tasso Variabile"** indica il tasso €STR che sarebbe determinato dall'Agente di Calcolo in relazione ad un periodo equivalente nell'ambito di un'operazione di swap secondo i termini di un contratto che incorpora le Definizioni ISDA 2021 meno uno spread pari allo 0,05%; **"Livello di Chiusura dell'Indice di Riferimento Iniziale"** indica il Livello di Chiusura dell'Indice di Riferimento rispetto a un Indice di Riferimento alla Data di Valutazione Iniziale, come determinato dall'Agente di Calcolo; **"Data di Valutazione Iniziale"** indica il 5 giugno 2026; **"Valore Iniziale"** indica, in relazione a un Indice di Riferimento, il Livello di Chiusura dell'Indice di Riferimento Iniziale rispetto a tale Indice di Riferimento; **"Sponsor dell'Indice"** indica Solactive AG o qualsiasi suo successore; **"Livello di Barriera del Rimborso"** indica il 60%; **"Importo della Deduzione dal Rimborso"** indica: (i) se la Performance Rilevante Finale dell'Indice di Riferimento con la Performance Peggiora alla Data di Valutazione della Cedola finale è inferiore al Livello di Barriera del Rimborso, un importo pari al prodotto tra (a) EUR 1.000 e (b) il maggiore tra (i) zero e (ii) il DownStrike meno la Performance Rilevante Finale dell'Indice di Riferimento con la Performance Peggiora alla Data di Valutazione della Cedola finale, (ii) altrimenti, zero; **"Indice di Riferimento"** indica sia l'Indice Solactive EU Banks pubblicato dallo Sponsor dell'Indice e reso disponibile, a scopo puramente informativo, alla pagina Bloomberg SOLEBBKS <Index> sia l'Indice Solactive Basic Resources pubblicato dallo Sponsor dell'Indice e reso disponibile, a scopo puramente informativo, alla pagina Bloomberg SOLEUBRI <Index>; **"Performance Rilevante"** indica, in relazione a un Indice di Riferimento, il valore determinato dall'Agente di Calcolo in conformità alla seguente formula:  $\frac{\text{Valore}_t}{\text{Valore Iniziale}}$ ; **"Importo della Cedola Specificato"** indica in relazione ad ogni Data di Pagamento della Cedola, EUR 20,50; **"Importo della Cedola a Memoria Specificato"** indica, in relazione a una Data di Pagamento della Cedola, un importo determinato dall'Agente di calcolo in base alla seguente formula: *Somma dei Precedenti Importi della Cedola Specificati* — *Aggregato dei Precedenti Importi della Cedola Specificati*; **"Somma dei Precedenti Importi della Cedola Specificati"** indica, in relazione a una Data di Pagamento della Cedola (la **"Data di Pagamento della Cedola Rilevante"**), un importo determinato dall'Agente di Calcolo come pari al totale di tutti gli Importi della Cedola Specificati in relazione a ciascuna Data di Pagamento della Cedola precedente alla Data di Pagamento della Cedola Rilevante, indipendentemente dal fatto che siano stati effettivamente pagati; **"Data di Negoziazione"** indica il 2 giugno 2026; **"Data di Valutazione"** indica la Data di Valutazione Iniziale e ciascuna Data di Valutazione della Cedola; **"Valore<sub>t</sub>"** indica, in relazione a un Indice di Riferimento e a qualsiasi data considerata, il Livello di Chiusura dell'Indice di Riferimento rispetto a tale Indice di Riferimento in tale data considerata, come determinato dall'Agente di Calcolo; **"Indice di Riferimento con la Performance Peggiora"** indica l'Indice di Riferimento con la Performance Rilevante o la Performance Rilevante Finale più bassa, a seconda dei casi, come determinato dall'Agente di Calcolo.

**Giornata interrotta:** se una Data di Valutazione è una giornata interrotta per un Indice di Riferimento, la Data di Valutazione per tale Indice di Riferimento sarà la prima tra: (a) il primo giorno immediatamente successivo a tale Data di Valutazione che sia un giorno di negoziazione programmato e non una giornata interrotta per tale Indice di Riferimento; e (b) il giorno di negoziazione programmato che sia un numero determinato di giorni di negoziazione programmati successivi alla Data di Valutazione originale. Se la nuova Data di Valutazione per tale Indice di Riferimento dovesse cadere dopo il secondo giorno di negoziazione programmato prima della data in cui è previsto un pagamento rilevante ai sensi dei Titoli, tale Data di Valutazione sarà considerata la Data di Valutazione di riserva nonostante tale data sia una giornata interrotta per tale Indice di Riferimento e l'Agente di Calcolo determinerà il livello di tale Indice di Riferimento in tale Data di Valutazione di riserva. Se la Data di Valutazione di riserva non è un giorno di negoziazione programmato o è una giornata interrotta per tale Indice di Riferimento, l'Agente di Calcolo determinerà il Livello di Chiusura dell'Indice di Riferimento utilizzando l'ultima formula effettiva e il metodo di calcolo del livello dell'Indice di Riferimento prima del verificarsi del primo giorno che non è un giorno di negoziazione programmato o una giornata interrotta.

**Eventi di Inadempimento ed Eventi di Rimborso anticipato:** I Titoli possono essere rimborsati prima della Data di Scadenza Programmata a causa di alcuni eventi, tra cui: (i) per determinati motivi fiscali, inclusa l'imposizione di determinate imposte aggiuntive che interessano la Società, le Azioni Sottostanti o i pagamenti effettuati dalla Società, e la mancata fornitura di determinate informazioni a fini fiscali da parte dei titolari dei Titoli; (ii) la risoluzione del Contratto di swap; (iii) il contratto di licenza relativo a un Indice di Riferimento stipulato tra la Società e lo Sponsor dell'Indice alla, o prima della, Data di Emissione sia risolto prima della Data di Scadenza Programmata; (iv) la determinazione da parte dell'Agente di Calcolo che la Performance Rilevante dell'Indice di Riferimento con la Performance Peggiora sia maggiore o uguale al Potenziale Esercizio del Rimborso Anticipato in relazione a una Data di Valutazione del Potenziale Rimborso Anticipato; (v) il verificarsi di un evento di inadempimento rispetto ai Titoli, che include (a) l'inadempimento da parte della Società nel pagamento di qualsiasi importo, se non vi si pone rimedio per almeno cinque giorni lavorativi; (b) l'inadempimento da parte della Società nell'adempimento o nell'osservanza di qualsiasi altro suo obbligo per almeno 30 giorni; (c) determinati eventi di insolvenza relativi alla Società; o (d) la notifica, inviata al Fiduciario dalla Società, dalla Controparte o da uno qualsiasi dei titolari dei Titoli, del fatto che (x) il Depositario o l'Agente incaricato dei pagamenti principale non hanno adempiuto ai loro obblighi di pagamento o di consegna; o (y) esistono determinate informazioni che indicano che l'obligato delle Azioni Sottostanti è inadempiente rispetto ai suoi obblighi ai sensi di tali strumenti o è insolvente; (vi) l'Agente di Calcolo determina che il valore di mercato dei Titoli è inferiore a, o uguale a, 30 per cento del valore nominale complessivo dei Titoli; (vii) il verificarsi di determinati eventi in relazione al Fondo, tra cui: (a) insolvenza del Fondo, della sua società di gestione o di uno dei suoi fornitori di servizi, (b) fusione o altro consolidamento del Fondo, (c) liquidazione del Fondo, (d) nazionalizzazione del Fondo, (e) controversie che coinvolgono il Fondo, (f) eventi che influiscono sul calcolo del valore patrimoniale netto e della performance del Fondo, (g) eventi che influiscono sulla negoziazione del Fondo, eventuali disfunzioni operative o altri vincoli legali e normativi, o (h) un cambiamento sostanziale nella composizione delle attività in cui il Fondo investe rispetto a quella alla Data di Negoziazione; (viii) il verificarsi di alcuni eventi relativi a un Indice di Riferimento, tra cui: (a) una determinazione da parte dell'Agente di Calcolo che, a seguito (w) della cessazione permanente di tale Indice di Riferimento da parte dello Sponsor dell'Indice, a cui non subentra un indice sostitutivo o (x) del mancato calcolo e pubblicazione, da parte dello Sponsor dell'Indice di Riferimento o di qualsiasi suo successore rispetto a tale Indice di Riferimento, in una qualsiasi data considerata, del livello ufficiale dell'Indice di Riferimento, come determinato dall'Agente di Calcolo, o (y) dell'effettuazione o dell'annuncio, da parte dello Sponsor dell'Indice di Riferimento o qualsiasi suo successore, in una qualsiasi data considerata, di una modifica sostanziale nella formula o nel metodo di calcolo di tale Indice di Riferimento, o che modifichi sostanzialmente tale Indice di Riferimento in altro modo (ad eccezione delle modifiche previste nella relativa formula o metodo per poter mantenere tale Indice di Riferimento in caso di modifiche ai componenti, capitalizzazione e/o altri eventi di routine), o (z) della perdita della necessaria autorizzazione da parte dell'amministratore di tale Indice di Riferimento o dello Sponsor dell'Indice di riferimento, rendendo illegale per una o più persone adempiere ai propri obblighi ai sensi dei Titoli, del Contratto di Swap e/o di qualsiasi operazione di copertura stipulata dalla Controparte (ciascuno di tali eventi, un "**Evento di Adeguamento dell'Indice di Riferimento**"), nessun adeguamento dei termini dei Titoli può condurre ad un risultato commercialmente ragionevole, (b) una determinazione da parte dell'Agente di Calcolo che, a causa di (x) l'adozione o qualsiasi modifica di qualsiasi legge o regolamento applicabile (inclusa, senza limitazioni, qualsiasi legge fiscale), o (y) l'adozione, o qualsiasi modifica nell'interpretazione fornita da qualsiasi corte, tribunale o autorità di regolamentazione competente, di una qualsiasi legge o regolamento applicabile (inclusa qualsiasi azione intrapresa da un'autorità fiscale), tale per cui è diventato illegale, o diventerà illegale entro i successivi 15 giorni di calendario sino alla data di scadenza dei Titoli o prima di essa, per la Società detenere, acquisire o disporre dei componenti dell'Indice, e che nessun adeguamento dei termini dei Titoli può condurre ad un risultato commercialmente ragionevole; (c) il verificarsi di un evento in cui (x) è o sarebbe illegale in qualsiasi momento ai sensi di qualsiasi legge o regolamento applicabile o (y) violerebbe qualsiasi requisito di licenza applicabile, in ogni caso per l'Agente di Calcolo, determinare il livello di un Indice di Riferimento o prendere qualsiasi altra decisione in relazione ai Titoli che sarebbe altrimenti obbligato a prendere (anche nel caso in cui sarebbe illegale o violerebbe tali requisiti di licenza se una decisione dovesse essere presa in quel momento) o; (ix) la determinazione da parte dell'Agente di Calcolo che, a seguito del verificarsi di determinati eventi in relazione a €STR, tra cui (A) la cessazione permanente o indefinita di €STR, (B) la perdita della necessaria autorizzazione da parte dell'amministratore di €STR, che renda illegale per una o più persone l'adempimento delle proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli, del Contratto di Swap e/o di qualsiasi operazione di copertura eseguita dalla Controparte, (C) la sostituzione di €STR con un tasso privo di rischio (o quasi privo di rischio) a una data specificata in relazione alle operazioni in derivati over-the-counter, (D) una dichiarazione pubblica da parte dell'autorità di vigilanza dell'amministratore di €STR in cui si annuncia che €STR non è più, o che a partire da una data futura specificata non sarà più, rappresentativo della realtà economica e di mercato sottostante che €STR intende misurare e

che la sua rappresentatività non sarà ripristinata, e tale dichiarazione viene fatta nella consapevolezza che si innescheranno determinati rimedi contrattuali di “*fallback*” (ripiego) attivati da annunci di pre-cessazione da parte di tale autorità di vigilanza o (E) una modifica sostanziale o una prevista modifica sostanziale della definizione, metodologia o formula per l'€STR, o altri mezzi di calcolo dell'€STR (ciascuno di tali eventi, un “**Evento del Tasso di Riferimento**”), sarebbe illegale, in qualsiasi momento, ai sensi di qualsiasi legge o regolamento applicabile, applicare un tasso di riferimento alternativo (rettificato da uno spread di aggiustamento) insieme a qualsiasi modifica conseguente per tenere conto dell'effetto della sostituzione dell'€STR con un tasso di riferimento alternativo (rettificato dallo spread di aggiustamento) e/o per preservare il più possibile l'equivalenza economica dei Titoli prima e dopo la sostituzione dell'€STR con un tasso di riferimento alternativo (rettificato dallo spread di aggiustamento) o se lo spread di aggiustamento sia o sarebbe un tasso di interesse, benchmark, indice o altra fonte di prezzo la cui produzione, pubblicazione, metodologia o governance sottoporrebbe l'Agente di Calcolo, la Controparte o la Società a obblighi normativi aggiuntivi rilevanti.

**Rivalsa limitata (limited recourse):** I titolari dei Titoli e le altre parti dell'operazione, compresa la Controparte, potranno rivalersi sui Beni Vincolati per i Titoli. I Beni Vincolati includono le Azioni Sottostanti e i diritti della Società ai sensi del Contratto di swap. I titolari dei Titoli e le altre parti dell'operazione potranno rivalersi *solo* sui Beni Vincolati rispetto ai Titoli e non su altri beni della Società. I crediti dei titolari dei Titoli (e quelli delle altre parti dell'operazione) saranno limitati ai Beni Vincolati e soggetti all'ordine di priorità di cui sopra. Se i Beni Vincolati non sono sufficienti a soddisfare le richieste dei titolari dei Titoli e di tutte le altre parti interessate, i Beni Vincolati saranno utilizzati per soddisfare i crediti secondo l'ordine di priorità specificato. Gli importi dovuti alla Controparte ai sensi del Contratto di swap e alcune altre somme dovute a determinate parti dell'operazione saranno pagati prima di quelli dei titolari dei Titoli. Se dopo il pagamento di tali somme non residuano Beni Vincolati, i titolari dei Titoli non saranno pagati.

**Ritenuta d'acconto:** I pagamenti del capitale e delle cedole relativi ai Titoli saranno soggetti alla ritenuta d'acconto (se del caso) applicabile ai Titoli, senza che la Società sia obbligata a pagare ulteriori importi come conseguenza.

**Legge applicabile:** I Titoli saranno disciplinati dalla legge inglese.

**C.1.4** | *Rango dei titoli nella struttura di capitale dell'Emittente in caso di insolvenza*

I Titoli sono obbligazioni garantite della Società a rivalsa limitata, e hanno pari grado senza alcuna preferenza tra loro.

**C.1.5** | *Eventuali restrizioni alla libera trasferibilità dei titoli*

I diritti sui Titoli che siano scambiati su un sistema di compensazione saranno trasferiti in conformità alle procedure e ai regolamenti di tale sistema di compensazione. I Titoli saranno liberamente trasferibili, fatte salve le restrizioni alla vendita dei Titoli in determinate giurisdizioni. Gli investitori devono tenere presente che i Titoli non sono stati né saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933, come modificato (il “**Securities Act**”) o presso qualsiasi autorità di regolamentazione di uno stato o giurisdizione degli Stati Uniti d'America. Nessun soggetto si è registrato né si registrerà come “*commodity pool operator*” della Società ai sensi del U.S. Commodity Exchange Act del 1936 e delle Regole della Commodity Futures Trading Commission di seguito, e la Società non è stata né sarà registrata ai sensi dello U.S. Investment Company Act del 1940, come modificato. Qualsiasi offerta o vendita dei Titoli deve essere effettuata in una transazione “offshore” esente dai requisiti di registrazione del Securities Act, ai sensi della Regulation S (“**Regulation S**”). I Titoli non possono in alcun momento essere offerti, venduti, dati in pegno, consegnati o altrimenti trasferiti se non ad un soggetto che (A) non sia una Persona Statunitense (“U.S. Person”, come definita nella Regulation S del Securities Act), (B) non sia una Persona Statunitense (“U.S. Person”, come definita nel Credit Risk Retention Regulations emesse ai sensi della sezione 15G dello U.S. Securities Exchange Act del 1934) e (C) sia una Persona Non-Statunitense (“Non-United States Person”, come definita nella Rule 4.7 del CEA (ad eccezione che per i fini della sottosezione (D) dello stesso, l'eccezione per cui si applicherebbe a persone che non sono Persone Non-Statunitensi)), in una transazione offshore e in ogni caso in conformità alla Rule 903 o alla Rule 904 della Regulation S, e in conformità a qualsiasi altra legge applicabile in materia di titoli.

**C.2** | *Dove saranno negoziati i titoli?*

La Società presenterà domanda per far sì che i Titoli siano quotati e ammessi alla negoziazione sul mercato SeDex di Borsa Italiana, entro 2 giorni dalla Data di Emissione.

**C.3** | *Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?*

- **Rivalsa limitata (limited recourse), non petizione e rischi correlati:** i titolari dei Titoli e le altre parti dell'operazione avranno diritto di rivalsa solo sui Beni Vincolati rispetto ai Titoli e non su altri beni della Società. Se, a seguito del completo realizzo dei Beni Vincolati rispetto ai Titoli, residuano crediti non pagati, tali crediti saranno estinti e nessun importo sarà dovuto dalla Società in relazione ad essi.
- **Rimborso anticipato dei Titoli:** I Titoli possono essere rimborsati prima della loro data di scadenza prevista a causa di determinati eventi, come indicato nei loro termini e condizioni (si veda il precedente paragrafo “Eventi di Inadempimento ed Eventi di Rimborso Anticipato”). Se i Certificati sono rimborsati prima della loro data di scadenza dichiarata, i Titolari dei Certificati avranno diritto a ricevere l'Importo di Rimborso Anticipato, in base alle disposizioni di ricorso limitato.
- **Rischi relativi all'essere Titoli collegati all'Indice di Riferimento:**

- La performance passata di un Indice di Riferimento non è indicativa della performance futura o della gamma, delle tendenze o delle fluttuazioni del livello, del prezzo o di altri valori di tale Indice di Riferimento che potrebbero verificarsi in futuro, e la performance può essere soggetta a cambiamenti imprevedibili nel tempo. Un Indice di Riferimento può avere una performance diversa da quella storica e l'investitore potrebbe non realizzare i rendimenti che si aspetta di ricevere dall'investimento nei Titoli.
- Gli investitori non avranno alcun diritto legale di proprietà o di titolarità effettiva su un Indice di Riferimento, né alcuna pretesa nei confronti dello Sponsor dell'Indice o di qualsiasi altra terza parte in relazione a tale Indice di Riferimento; tali parti non hanno alcun obbligo di agire nell'interesse degli investitori.
- Il valore di mercato e il rendimento dei Titoli dipendono dall'andamento di un Indice di Riferimento e dei suoi componenti e da altri fattori macroeconomici. Lo Sponsor dell'Indice può essere soggetto a modifiche normative riguardanti la pubblicazione e l'uso di un Indice di Riferimento durante la vita dei Titoli, che possono avere un impatto negativo sulla performance di tale Indice di Riferimento. L'Agente di Calcolo può adeguare i termini dei Titoli in relazione a un Indice di Riferimento in determinate circostanze, incluso il verificarsi di un Evento di Aggiustamento dell'Indice di Riferimento, e tali aggiustamenti possono influire sul valore e sul rendimento dei Titoli e possono persino comportare il rimborso anticipato dei Titoli (il cui importo di rimborso anticipato può essere inferiore all'importo dell'investimento iniziale o pari a zero).
- **Rischi relativi al calcolo degli interessi o degli importi di rimborso ai sensi dei Titoli:**
  - **Rischio che i Titoli includono la deduzione dell'importo della Deduzione dal Rimborso:** L'importo di rimborso finale pagabile in relazione a ciascun Titolo include la deduzione dell'Importo della Deduzione dal Rimborso, che sarà un importo maggiore di zero nel caso in cui si sia verificato un calo del livello dell'Indice di Riferimento con la Performance Peggiorata alla Data di Valutazione della Cedola finale tale che la Performance Rilevante Finale dell'Indice di Riferimento con la Performance Peggiorata sia inferiore al Livello di Barriera del Rimborso, risultando in un importo inferiore di rimborso finale. Tale Importo della Deduzione dal Rimborso sarà maggiore nel caso in cui il calo del livello dell'Indice di Riferimento con la Performance Peggiorata sia più elevato e, nel peggiore dei casi, pari all'importo a titolo di capitale di tale Titolo, il che significa che gli investitori potrebbero perdere l'intero investimento iniziale. Inoltre, l'importo di rimborso finale pagabile in relazione a ciascun Titolo includerà, oltre a una deduzione pari all'Importo della Deduzione dal Rimborso (come sopra specificato), una deduzione per l'Importo Variabile Maturato Aggregato, che sarà legato al tasso €STR durante il Periodo di Calcolo dell'Importo Variabile Maturato. L'Importo Variabile Maturato Aggregato sarà maggiore se il tasso €STR aumenta durante il Periodo di Calcolo dell'Importo Variabile Maturato e minore se il tasso €STR diminuisce durante il Periodo di Calcolo dell'Importo Variabile Maturato. Anche se l'Importo della Deduzione dal Rimborso è pari a zero, l'importo di rimborso finale in relazione ai Titoli potrebbe ancora essere un importo inferiore al valore nominale dei Titoli se l'Importo Variabile Maturato Aggregato è maggiore di zero.
  - **Rischi derivanti dalla circostanza che gli importi delle cedole lungo la durata dei Titoli sono condizionati a determinati criteri di performance e possono essere differiti di conseguenza:** Il pagamento degli importi a titolo di cedola per tutta la durata dei Titoli sarà condizionato al valore o alla performance dell'Indice di Riferimento con la Performance Peggiorata. L'importo pagabile a titolo di cedola sarà pari a zero in una Data di Pagamento della Cedola se l'Indice di Riferimento con la Performance Peggiorata non performa in conformità ai termini dei Titoli, sebbene tale pagamento sarà differito alla successiva Data di Pagamento della Cedola. Se l'Indice di Riferimento con la Performance Peggiorata soddisfa i criteri di performance, la cedola pagabile sarà un importo per la Data di Pagamento della Cedola corrente più eventuali importi differiti dalle precedenti Date di Pagamento della Cedola in cui la cedola non è stata pagata. Agli investitori nei Titoli non sarà pagata alcuna cedola o altra indennità per i pagamenti differiti della cedola ed è possibile che l'Indice di Riferimento con la Performance Peggiorata non soddisfi mai i criteri di performance, il che significa che gli investitori non riceveranno alcuna cedola per tutta la durata dei Titoli.
  - **L'importo di rimborso finale e il valore dei Titoli sono legati all'€STR:** l'€STR è un tasso retrospettivo, pertanto l'Importo Variabile Maturato Aggregato non sarà noto fino alla fine del Periodo di Calcolo dell'Importo Variabile Maturato. I potenziali investitori dovrebbero comprendere (i) quali *fallback* potrebbero essere applicati al posto di €STR (se esistenti), (ii) quando tali *fallback* saranno attivati e (iii) quali diritti di modifica (se ve ne siano) esistono ai sensi dei termini dei Titoli o del Contratto di swap. A seguito del verificarsi di un Evento di Tasso di Riferimento, l'Agente di Calcolo può, senza ottenere il consenso dei titolari dei Titoli, applicare un tasso di riferimento alternativo (rettificato da uno spread di aggiustamento) insieme a qualsiasi modifica conseguente per tenere conto dell'effetto della sostituzione dell'€STR con un tasso di riferimento alternativo (rettificato dallo spread di aggiustamento) e/o per preservare il più possibile l'equivalenza economica dei Titoli prima e dopo la sostituzione dell'€STR con un tasso di riferimento alternativo (rettificato dallo spread di aggiustamento). Se le modalità di calcolo dell'€STR vengono modificate, tale modifica può comportare un aumento dell'Importo Variabile Maturato, che a sua volta comporterà una maggiore

deduzione dall'importo di rimborso finale pagabile in relazione a ciascun Titolo rispetto a quanto sarebbe altrimenti avvenuto.

- **Valore di mercato dei Titoli:** Il valore di mercato dei Titoli può essere altamente volatile e può essere influenzato negativamente da una serie di fattori, quali (i) il valore e la volatilità delle Azioni Sottostanti e il merito creditizio del Fondo, (ii) il valore e la volatilità dell'Indice di Riferimento con la Performance Peggiora a cui sono legati i pagamenti delle cedole ai sensi dei Titoli, (iii) la percezione del mercato, i tassi di interesse, i rendimenti e i tassi di cambio, (iv) il tempo rimanente alla data di scadenza e (v) la natura e la liquidità del Contratto di swap.
- **Rischi relativi alle Azioni Sottostanti:** La capacità della Società di pagare gli importi dovuti sui Titoli è legata alla performance delle Azioni Sottostanti, che può essere influenzata da un'ampia gamma di fattori, tra cui i rischi di credito, di esposizione ad azioni, di liquidità e di tasso di interesse. La liquidità delle Azioni Sottostanti può essere limitata e, in periodi di turbolenze finanziarie, le Azioni Sottostanti possono non essere vendibili affatto o possono essere vendute solo a sconti significativi rispetto all'importo originariamente investito. In particolare, nel caso in cui i Titoli debbano essere rimborsati anticipatamente a seguito di un rimborso attivato prima della Data di Scadenza Programmata o nel caso in cui si sia verificato un inadempimento rispetto alle Azioni Sottostanti, non vi è alcuna garanzia che i proventi della liquidazione derivanti dalla vendita o dal rimborso delle Azioni Sottostanti siano sufficienti a rimborsare il capitale e gli importi a titolo di cedola dovuti sui Titoli.
- **Rischi relativi al Contratto di swap e alla Controparte:** Ai sensi del Contratto di swap, sia la Società che la Controparte hanno il diritto di risolvere il Contratto di Swap nella sua interezza in determinate condizioni, tra cui il verificarsi di un evento di inadempimento da parte di una delle due parti, illegalità, questioni di carattere fiscale o normativo. Qualsiasi risoluzione del Contratto di swap comporterà generalmente un corrispondente rimborso della totalità dei Titoli. Al momento di tale rimborso, l'importo pagato ai titolari dei Titoli per rimborsare tali Titoli potrebbe essere significativamente inferiore all'investimento iniziale del titolare dei Titoli in tali Titoli e potrebbe essere pari a zero. Inoltre, i titolari dei Titoli fanno affidamento sul merito creditizio della Controparte rispetto all'adempimento dei suoi obblighi di pagamento ai sensi del Contratto di swap per tali Titoli. L'inadempimento della Controparte può comportare la risoluzione del Contratto di swap e, in tali circostanze, qualsiasi importo dovuto alla Società in seguito a tale risoluzione potrebbe non essere pagato per intero.
- **Rischi relativi al Depositario e all'Agente incaricato dei pagamenti Principale:** Gli investitori sono esposti al rischio di credito del Depositario e dell'Agente incaricato dei pagamenti Principale e possono perdere fino all'intero valore del loro investimento se il Depositario e/o l'Agente incaricato dei pagamenti Principale falliscono o non sono altrimenti in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento o consegna.
- **Liquidità limitata e Restrizioni sul Trasferimento dei Titoli:** i Titoli potrebbero non avere liquidità o il mercato per i Titoli potrebbe essere limitato e ciò potrebbe influire negativamente sul loro valore o sulla capacità di un investitore nei Titoli di disporre.

#### **D. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA DI TITOLI AL PUBBLICO E/O L'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE IN UN MERCATO REGOLAMENTATO**

##### **D.1** *A quali condizioni posso investire in questo titolo e qual è il calendario previsto?*

L'offerta dei Titoli è subordinata alla loro emissione. Il periodo di offerta dei Titoli è il periodo compreso tra il 30 aprile 2026 (incluso) e il 28 maggio 2026 (incluso).

**Descrizione della procedura di richiesta:** Le persone interessate ad acquistare i Titoli devono contattare il proprio consulente finanziario. Se un investitore in una giurisdizione diversa dalla Repubblica Italiana desidera acquistare i Titoli, tale investitore deve (a) essere consapevole che le vendite in tale giurisdizione potrebbero non essere consentite; e (b) contattare il proprio consulente finanziario, banca o intermediario mobiliare per ulteriori informazioni.

I Titoli possono essere distribuiti dal Distributore attraverso l'offerta fuori sede per mezzo di agenti collegati, e cioè consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi degli articoli 30 e 31 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come modificato e integrato (il "Testo Unico della Finanza") dal (e incluso) 30 aprile al (e incluso) 28 maggio 2026, fatta salva l'eventuale chiusura anticipata del periodo di offerta o la cancellazione dell'offerta dei Titoli. Il Distributore intende distribuire i Titoli attraverso l'offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 30 del Testo Unico della Finanza e raccoglierà i moduli di sottoscrizione attraverso i consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 31 del Testo Unico della Finanza. Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, la validità e l'efficacia dei contratti sottoscritti mediante l'offerta fuori sede sono sospese per un periodo di 7 giorni a partire dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro tale periodo l'investitore può comunicare al Distributore e/o al consulente finanziario il proprio recesso senza il pagamento di alcuna spesa o commissione.

I Titoli possono essere distribuiti dal Distributore anche attraverso tecniche di vendita a distanza ai sensi dell'articolo 32 del Testo Unico della Finanza e dell'articolo 67-duodecies, comma 4, del Decreto Legislativo 6 settembre 2005, n. 206 (il "Codice del Consumo"). In relazione alla sottoscrizione dei Titoli effettuata mediante tecniche di vendita a distanza, l'investitore qualificabile come consumatore ai sensi del Codice del Consumo ha diritto a un periodo di 14 giorni per recedere dal contratto senza penalità e senza fornire alcuna motivazione. Entro tali termini, gli effetti della sottoscrizione saranno sospesi e l'investitore potrà recedere mediante comunicazione al Distributore senza dover sostenere spese o altri oneri.

**Descrizione delle modalità e della data di pubblicazione dei risultati dell'offerta:** La Società provvederà a far pubblicare i risultati dell'offerta sul sito web <https://dynamiccertificatesandnotesplc.com> alla Data di emissione o in prossimità di essa.

**Piano di distribuzione:** I Titoli sono offerti agli investitori al dettaglio nella Repubblica Italiana.

**Prezzo:** I Titoli saranno offerti a un prezzo di emissione pari al 100% del valore nominale, ossia EUR 1.000 per Titolo.

<b>D.2</b>	<i>Chi è l'offerente e/o la persona che chiede l'ammissione alla negoziazione?</i>
<b>D.2.1</b>	Nome e indirizzo del distributore dell'offerta: FinecoBank S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Piazza Durante 11, Milano 20131, Italia (codice LEI: 549300L7YCATGO57ZE10) (il " <b>Distributore</b> ")
<b>D.3</b>	<i>Perché è redatto il presente prospetto?</i>
<b>D.3.1</b>	<i>Ragioni dell'offerta; utilizzo e importo stimato netto dei proventi</i>

I Titoli sono concepiti per fornire agli investitori un'esposizione alla performance dell'Indice di Riferimento con la Performance Peggiora e del Fondo senza avere un diritto di proprietà in tale Indice di Riferimento e/o nelle Azioni Sottostanti.

I proventi netti dell'emissione dei Titoli saranno pari a EUR 1.000 che saranno utilizzati dalla Società per acquistare le Azioni Sottostanti.

Il Distributore ha accettato di acquistare i Titoli dal Dealer al fine di vendere i Titoli come distributore indipendente.

<b>D.2.2</b>	<i>Conflitti di interesse più significativi che riguardano l'offerta o l'ammissione alla negoziazione</i>
--------------	---

J.P. Morgan SE e ciascuna società loro affiliata agiscono o possono agire in svariati ruoli in relazione all'emissione dei Titoli e possono essere soggetti a determinati conflitti di interesse. Esse possono concludere operazioni, compreso l'acquisto dei Titoli, dalle quali possono trarre ricavi e profitti in aggiunta alle commissioni indicate nei vari documenti, senza alcun obbligo di renderne conto. Inoltre, esse possono di volta in volta essere in possesso di determinate informazioni (riservate o meno) e/o opinioni in relazione al (i) Fondo o (ii) a un qualsiasi Indice di Riferimento, le quali potrebbero, se conosciute da un titolare di Titoli, influenzare le decisioni prese da quest'ultimo in relazione al suo investimento nei Titoli. Ciononostante, nessuno dei suddetti soggetti ha il dovere o l'obbligo di comunicare ad alcuna persona tali informazioni e/o opinioni. J.P. Morgan SE e ciascuna società loro affiliata possono negoziare in ciascun Indice di Riferimento o nelle Azioni Sottostanti e possono accettare depositi da, effettuare prestiti o estendere credito in altro modo a, e in generale intraprendere qualsiasi tipo di attività bancaria commerciale o di investimento o altre transazioni commerciali con, gli obbligati di un Indice di Riferimento o del Fondo e possono agire in relazione a tali operazioni come se il Contratto di swap e i Titoli non esistessero. Potenziali conflitti di interesse possono sorgere anche tra i titolari dei Titoli e J.P. Morgan SE, nel suo ruolo di Controparte, che agirà nel proprio interesse senza alcun dovere fiduciario nei confronti dei titolari dei Titoli quando eserciterà la propria discrezionalità o prenderà decisioni ai sensi del Contratto di swap.