

31 July 2026

INFINITY ETN P.L.C.

(a special purpose vehicle incorporated as a public company with limited liability in Ireland with its registered office at 31-32 Leeson Street Lower, Dublin 2, Ireland, DO2 KA62)

(as “Issuer”)

Legal entity identifier: 984500D0U14KC1C4E502

Issue of 7,000 Ultima Investments Certificates (including EUR 7,000,000 of Retained Certificates) due 2046
(the “**Certificates**”).

under the € 5,000,000,000

Structured Medium Term Certificate Programme

Any person making or intending to make an offer of the Certificates may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or the Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or to supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Regulation, in each case, in relation to such offer.

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

PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS - The Certificates are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom (the “**UK**”). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (“**EUWA**”); (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 (“**FSMA**”) and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as 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 EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. Consequently, no key information document required by the PRIIPs Regulation as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (“**UK PRIIPs Regulation**”) for offering or selling the Certificates or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Certificates or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

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

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the General Conditions of the Certificates (and, together with the applicable Annex(es), the “**Conditions**”) set forth in the Base Prospectus dated 3 December 2025, which constitutes a Base Prospectus (the “**Base Prospectus**”) for the purpose of Regulation (EU) 2017/1129 as amended (the “**Prospectus Regulation**”). The Base Prospectus has been passported into the Republic of Italy in compliance with Article 25 of the Prospectus Regulation. This document constitutes the Final Terms of the Certificates and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Certificates is only available on the basis of the combination of this Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the individual issue of the Certificates is appended to this Final Terms. The Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at 31-32 Leeson Street Lower, Dublin 2, Ireland, DO2 KA62 and <https://hilbert-is.com/uk/regulatory-policies>.

The Certificates have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the “**Securities Act**”) or under any state securities laws, and the Certificates may not at any time be offered, sold, transferred, pledged, delivered, redeemed, directly or indirectly, at any time within the United States or to, or for the account or benefit of, or by, any person who is (a) a U.S. person (as defined in Regulation S under the Securities Act), and (b) a U.S. person (as defined in the credit risk retention rules issued under Section 15G of the U.S. Securities Exchange Act of 1934 (the “**U.S. Credit Risk Retention Rules**”) or (c) not a Non-United States person (as defined in Rule 4.7 under the U.S. Commodity Exchange Act of 1936 (the “**CEA**”), 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 (“**Rule 4.7**”).

- | | | |
|----|---|---|
| 1. | (a) Issuer: | Infinity ETN P.L.C. |
| | | This issue of the Certificates has been duly authorised by a resolution of the Board of Directors of the Issuer dated 24 July 2026. |
| | (b) Principal Paying Agent: | The Bank of New York Mellon, London Branch |
| | (c) Security Trustee | BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited |
| | (d) Calculation Agent: | Hilbert Investment Solutions Limited |
| | (e) Custodian | The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch |
| | (f) Conflict of interest | Hilbert Investment Solutions Limited acts as Calculation Agent and Index Sponsor |
| 2. | (a) Series Number: | 2 |
| | (b) Tranche Number: | 1 |
| | (c) Date on which the Certificates will be consolidated and form a single Series: | Not Applicable |
| | (d) Applicable Annex(es): | Annex 1: Additional Terms and Conditions for Payouts

Annex 3: Actively Managed Certificate Conditions |

	Open End: Not Applicable
3. Status	Secured and limited recourse obligations of the Issuer, secured as provided below.
4. Specified Certificates Currency (or Currencies):	EUR
5. Number of Certificates:	
(a) Series:	EUR 7,000,000 being the equivalent of 7,000 Units of which 7,000 will, on the Issue Date, be Retained Certificates
(b) Tranche:	EUR 7,000,000 of which 7,000 will, on the Issue Date, be Retained Certificates
6. Delivery of Collateral	Applicable
Aggregation	Not Applicable
7. Retained Certificates	Applicable
(a) Retained Certificates Principal Amount:	EUR 7,000,000
(b) Retained Certificates Cancellation Date	Maturity Date
8. Entitlement:	Not Applicable
9. Issue Price:	EUR 1,000 per Unit
10. Specified Denomination(s):	EUR 1,000
Trading Method:	Unit
	1 Certificate of the Specified Denomination equals one Unit
	If the Trading Method is specified as Unit, then the Certificates will be tradable by reference to the number of Certificates being traded (each having the Specified Denomination) as opposed to the Aggregate Principal Amount of the Certificates being traded
(a) Aggregate Issue Size:	EUR 7,000,000
(b) Unit Value:	EUR 1,000
(c) Minimum Tradable Size:	1 Unit
(d) Multiple Tradable Size:	Multiples of 1
(e) Aggregate Proceeds Amount:	EUR 7,000,000

- (f) Minimum Tradable Amount: 1 Unit
- (g) Calculation Amount: EUR 1,000
11. (a) Issue Date: 31 July 2026
- (b) Interest Commencement Date: Not Applicable
12. Maturity Date: 31 July 2046 or if that is not a Business Day the immediately succeeding Business Day (the "**Scheduled Maturity Date**").
13. Interest Basis: Not Applicable
14. Redemption Basis: see paragraph 27 (Final Redemption Amount) below
- In each case subject to Condition 10.
- The Final Redemption Amount shall be subject to a minimum of 1 per cent. of the Specified Denomination of the relevant Certificates
15. Reference Item(s): The following Reference Item (k) will apply for Redemption determination purposes:
- For k=1 Infinity 2 Custom Index
16. Put/Call Options: Issuer Call Option
- see paragraph 30 below
17. Status of the Certificates: Senior
18. Knock-in Event: Not Applicable
19. Knock-out Event: Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO SECURED COLLATERAL AND SECURITY

20. (i) Secured Collateral: Applicable
- The Liquidation Agent is Credinvest Bank S.A., at its registered office for the time being Via G. Cattori 14, 6902 Lugano, Switzerland ("**Credinvest**")
- (ii) Swap Agreement: Under a 2002 ISDA Master Agreement which the Swap Counterparty has entered into by executing the Issue Deed (the "**ISDA Master Agreement**"), as supplemented by a confirmation thereto with an effective date on or about 31 July 2026
- Under the Swap Agreement, the Issuer pays the proceeds of the purchase price of the Certificates

(other than the Retained Certificates) to the Swap Counterparty and the Swap Counterparty pays to the Issuer the amounts related to the performance of the Infinity 2 Custom Index

(iii) Swap Counterparty:

Credinvest, in its capacity as Swap Counterparty, is also designated as the calculation agent for the purpose (the “**Swap Calculation Agent**”) of the Swap Agreement. Any determination by the Swap Calculation Agent shall be conclusive and binding on the Principal Paying Agent and all other persons save in the case of manifest error and/or, in the event of Italian Certificates, gross negligence or willful default and no liability shall attach to the Swap Calculation Agent in respect thereof.

(iv) Security:

Secured Collateral charged to the Security Trustee

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

21. Interest:	Not Applicable
22. Fixed Rate Certificate Provisions:	Not Applicable
23. Floating Rate Certificate Provisions:	Not Applicable
24. Specified Interest Amount Certificate Provisions:	Not Applicable
25. Zero Coupon Certificate Provisions:	Not Applicable
26. Reference Item Rate Linked Interest:	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

27. Final Redemption Amount:	Calculation Amount * Final Payout, subject to a minimum of 1 per cent. of the Specified Denomination of the relevant Certificates.
------------------------------	--

Cash Settled Certificates: Applicable

Physical Delivery Certificates: Not Applicable

Condition 5(b) (*Option to Vary Settlement*): Not Applicable

28. Final Payout:

Redemption (i)

where:

FR Value means the RI Value;

RI Value means, in respect of a ST Valuation Date and in respect of the Reference Item $k=1$, (i) the RI

Closing Value for such Reference Item in respect of such ST Valuation Date, divided by (ii) the relevant RI Initial Value (expressed as a percentage);

ST Valuation Date means the Final Calculation Date;

Final Calculation Date means 5 Business Days before Maturity Date;

RI Closing Value means the Settlement Level;

Settlement Level means the Closing Level;

RI Initial Value means, in respect of Reference Item K=1, the Initial Closing Price;

Initial Closing Price means 1,000;

Strike Date means 31 July 2026

29. Automatic Early Redemption:

Not Applicable

30. Issuer Call Option:

Applicable

(i) Optional Redemption Dates:

Any Business Day between the Issue Date and the Maturity Date

(ii) Option Redemption Valuation Dates:

The day falling 5 Business Days before the relevant Optional Redemption Date

(iii) Optional Redemption Amount:

Calculation Amount * Redemption (i), subject to a minimum of 1 per cent. of the Specified Denomination of the relevant Certificates

where:

FR Value means the RI Value;

RI Value means, in respect of an Option Redemption Valuation Date and in respect of the Reference Item k=1, (i) the RI Closing Value for such Reference Item in respect of such Option Redemption Valuation Date, divided by (ii) the relevant RI Initial Value (expressed as a percentage);

RI Closing Value means the Settlement Level;

Settlement Level means the Closing Level;

RI Initial Value means, in respect of Reference Item K=1, the Initial Closing Price;

Initial Closing Price means 1,000;

Strike Date means 31 July 2026

- | | |
|--|-----------------------------------|
| 31. Certificateholder Put Option: | Not Applicable |
| 32. Early Redemption Amount: | As set out in General Condition 5 |
| 33. Reference Item Rate Linked Redemption: | Not Applicable |
| 34. Provisions applicable to Instalment Certificates: | Not Applicable |
| 35. Provisions applicable to Partly Paid Certificates; amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made and consequences of failure to pay, including any right of the Issuer to forfeit the Certificates and interest due on late payment: | Not Applicable |
| 36. Payment Disruption Event: | Not Applicable |

PROVISIONS RELATING TO EQUITY LINKED CERTIFICATES

- | | |
|--------------------------------------|----------------|
| 37. Equity Linked Interest: | Not Applicable |
| 38. Equity Linked Redemption: | Not Applicable |

PROVISIONS RELATING TO ACTIVELY MANAGED CERTIFICATES

- | | |
|--|---|
| 39. Actively Managed Certificates: | Applicable |
| a) Basket Allocation Agency Agreement: | Date: Not applicable

Basket Allocation Agent: Not applicable |
| b) Initial Reference Portfolio: | See Appendix for Actively Managed Certificates |
| c) Reallocation Instructions: | |
| (i) Maximum Number of Reallocation Instructions: | Maximum Daily Rebalancing Number: 3

Maximum Annual Rebalancing Number: 365 per Year |
| (ii) Minimum Number of Portfolio Components: | 1 |
| (iii) Reallocation Instruction Cut-off Time: | In respect of each Portfolio Component that is a Custom Index: 6 p.m. Central European Time |

In respect of each Portfolio Component that is a Share, the relevant time in respect of the Eligible Country in respect of such Share or as set out in paragraph 39(d) below.

- | | | |
|----|--------------------------------------|--|
| d) | AMC Value: | Not Applicable |
| e) | Additional Disruption Events: | <p>The following Additional Disruption Events apply to the Certificates:</p> <p>Change in Law</p> <p>Hedging Disruption</p> <p>Increased Cost of Hedging</p> |
| f) | Unwind Costs | Not Applicable |
| g) | Exchange Rate: | Not Applicable |

PROVISIONS RELATING TO DEBT SECURITIES LINKED CERTIFICATES

- | | | |
|-----|---|----------------|
| 40. | Debt Securities Linked Certificates: | Not Applicable |
|-----|---|----------------|

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE CERTIFICATES

- | | | |
|-----|---|--|
| 41. | Form of Certificates: | <p>Bearer Certificates:</p> <p>Permanent Bearer Global Certificate exchangeable for definitive Certificates on 60 days' notice given at any time/only upon an Exchange Event</p> |
| 42. | New Global Note: | No |
| 43. | Financial Centre(s): | Dublin (Ireland) |
| | (i) Additional Business Centre(s): | Milan (Italy) and Lugano (Switzerland) |
| 44. | Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Certificates (and dates on which such Talons mature): | No |
| 45. | Redenomination, renominalisation and reconventioning provisions: | Not Applicable |
| 46. | Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: | Not Applicable |
| 47. | Additional U.S. federal income tax considerations: | The Certificates are not Specified Instruments for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986. |

RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Final Terms. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from

information published, no facts have been omitted which would render the reproduced inaccurate or misleading.

Signed on behalf of the Issuer:

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'E. Gordon', written over a horizontal line.

By: **Eamonn Gordon**

Duly authorised: 24th July 2026

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

Application will be made for the Certificates to be admitted to listing and to trading on the multilateral trading facility of securitised derivatives financial instruments managed and organised by Borsa Italiana S.p.A. (“**SeDeX**” and “**Borsa Italiana**”, respectively) with effect from/on or around the Issue Date. SeDeX is not a regulated market for the purpose of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council on markets in financial securities. There is no guarantee that admission to listing or to trading on SeDeX will be obtained or, if so obtained, will be maintained for the life of the Certificates.

The Issuer has no duty to maintain the listing/trading (if any) of the Certificates on the relevant stock exchange(s) over their entire lifetime. The Certificates may be suspended from trading and/or de-listed at any time in accordance with applicable rules and regulations of the relevant stock exchange(s).

Estimated of total expense related to admission of trading: EUR 3,000

Minimum Tradable Amount: 1 Unit being the trading lot as determined by Borsa Italiana

Secondary market A secondary market for the Certificates will be available through the multilateral trading facility of SeDeX, where Replica SIM S.p.A. will act as liquidity provider with a maximum bid/ask spread of 1% per cent. under normal market conditions

2. Ratings

The Certificates have not been rated.

The Issuer has not been rated.

3. Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue

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

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

(i) Reasons for the offer: See “*Use of Proceeds*” section in the Base Prospectus

(ii) Estimated net proceeds: EUR 7,000,000 (exclusive of the principal amount of the Retained Certificates)

- | | | |
|-------|---------------------------|---|
| (iii) | Estimated total expenses: | Approximately EUR 6,000 for legal fees and EUR 3,000 for listing fees |
|-------|---------------------------|---|

5. Yield - Fixed Rate Certificates Only

Indication of yield:	Not applicable
----------------------	----------------

6. Performance of Custom Index, Explanation of Effect on Value of Investment and Other Information concerning the Underlying

Information about (i) the strategy of the Infinity 2 Custom Index; (ii) the selection process of the Infinity 2 Custom Index; (iii) the method and formulas of calculation; (iv) the name of the Index Calculation Agent, (v) the adjustment rules; (vi) the review of frequency; (vii) type and (viii) the currency, are available, free of charge, from the website of the Index Sponsor (<https://hilbert-is.com/>), of MerQube UK Limited ("**MerQube**") (<https://merqube.com/indices/INFINT02>) as index administrator and of the Issuer (<https://hilbert-is.com/uk/infinity-etn-documents>).

The rules governing Infinity 2 Custom Index embed certain costs in the strategy which cover amongst other things, friction, replication and repo costs in running Infinity 2 Custom Index. The levels of such costs (if any) may vary over time in accordance with market conditions as determined by the Index Sponsor acting in a commercially reasonable manner.

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

7. Operational Information

- | | | |
|--------|--|--|
| (i) | ISIN Code: | XS3450865442 |
| (ii) | Common Code: | 345086544 |
| (iii) | Valoren Code: | Not Applicable |
| (iv) | Other Code(s): | Not Applicable |
| (v) | Trade Date: | 30 July 2026 |
| (vi) | Any clearing system(s) other than Euroclear, and Clearstream Luxembourg approved by the Issuer and the Principal Paying Agent and the relevant identification number(s): | The Certificates will also be cleared indirectly through Euronext Securities Milan S.p.A. through its bridge account |
| (vii) | Custodian for Retained Certificates | Hilbert Investment Solutions Limited (the " Retained Certificate Custodian ") |
| (viii) | Custodian for Secured Collateral: | The Custodian in respect of the Secured Collateral will be The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch |
| (ix) | Delivery: | Delivery against payment |
| (x) | Additional Paying Agent(s) (if any): | Not applicable |

- | | | |
|------|--|----|
| (xi) | Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility | No |
|------|--|----|

8. Distribution

8.1	Method of distribution:	Non-syndicated
-----	--------------------------------	----------------

8.2	(i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments/quotas (material features):	Not applicable
-----	--	----------------

8.3	If non-syndicated, name and address of relevant Dealer:	Not Applicable
-----	--	----------------

8.4	U.S. Selling Restrictions:	The Certificates are only for offer and sale outside the United States in offshore transactions to persons that are not U.S. persons in reliance on Regulation S under the Securities Act and may not at any time be offered, sold, transferred, pledged, delivered, redeemed, directly or indirectly, at any time within the United States or to, or for the account or benefit of, or by, any person who is (a) a U.S. person, (b) a U.S. person (as defined in the credit risk retention rules issued under the U.S. Credit Risk Retention Rules) or (c) not a Non-United States person (as defined in Rule 4.7 under the CEA).
-----	-----------------------------------	---

TEFRA not applicable

8.5	Non-Exempt Offer:	Applicable
-----	--------------------------	------------

Non-Exempt Offer Jurisdictions:	Republic of Italy
---------------------------------	-------------------

Offer Period:	Advertisements in the Republic of Italy referring to the Certificates admitted to trading on SeDeX might be published, which may be qualified as a public offer of the Certificates in the Republic of Italy under Italian law and these Final Terms are prepared for this purpose. No Offer Period is envisaged and the items relating to "Terms and Conditions of the Offer" are not applicable except as otherwise provided
---------------	---

Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:	Not Applicable
---	----------------

Other authorised offeror	Not Applicable
--------------------------	----------------

9. Terms and Conditions of the Offer

Not applicable

10. EEA Benchmarks Regulation

Amounts payable under the Certificates may be calculated by reference to Infinity 2 Custom Index, which is provided by MerQube in its capacity as index administrator. As at the date of this Final Terms, MerQube does not appear in the register of administrators and benchmarks established and maintained by European Securities and Markets Authority (“**ESMA**”) pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation.

As far as the Issuer is aware MerQube is either not required to be authorised or registered by virtue of (i) Article 2 of the BMR; or (ii) the transitional provisions in Article 51 of the BMR, as applicable, such that each administrator is not currently required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence).

11. Index/Other Disclaimer

The issue of this Series of Certificates (in this paragraph, the “**Transaction**”) is not sponsored, endorsed, sold, or promoted by Infinity 2 Custom Index (the “**Index**”) or MerQube or the Index Sponsor nor MerQube makes any representation whatsoever, whether express or implied, either as to the results to be obtained from the use of the Index and/or the levels at which the Index stands at any particular time on any particular date or otherwise. No Index or Index Sponsor or MerQube shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the Index and neither Index Sponsor nor MerQube is under no obligation to advise any person of any error therein. Neither Index Sponsor nor MerQube is making any representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of purchasing or assuming any risk in connection with entering into any Transaction. The Issuer shall not have any liability for any act of failure to act by the Index Sponsor or MerQube in connection with the calculation adjustment or maintenance of the Index. Except as disclosed prior to the Issue Date, none of the Issuer or its affiliates has any affiliation with or control over the Index or MerQube or any control over the computation, composition or dissemination of the Index. The Issuer is controlled by the Index Sponsor. Although the Calculation Agent will obtain information concerning the Index from publicly available sources it believes reliable, it will not independently verify this information. Accordingly, no representation, warranty or undertaking (express or implied) is made and no responsibility is accepted by the Issuer, its affiliates or the Calculation Agent as to the accuracy, completeness and timeliness of information concerning the Index.

Custom Index List

Custom Index	Index Sponsor	Details of where information about the Custom Index can be obtained	Minimum Custom Index Weight
Infinity 2	Hilbert Investment Solutions Limited	https://merqube.com/indices/INFINT02	100%

Issue Specific Summary

INTRODUCTION AND WARNINGS	
The Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. In certain circumstances, the investor could lose all or part of the invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, 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 where the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities. You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.	
The Securities: Issue of 7,000 Ultima Investments Certificates (including EUR 7,000,000 of Retained Certificates) due July 2046 (ISIN: XS3450865442).	
The Issuer: Infinity ETN P.L.C. a special purpose vehicle incorporated as a public company with limited liability in Ireland with its registered office at 31-32 Leeson Street Lower, Dublin 2, Ireland, DO2 KA62. Its Legal Entity Identifier ("LEI") is 984500D0U14KC1C4E502.	
Competent authority: The Base Prospectus was approved on 3 December 2025 by the Central Bank of Ireland of New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3, Ireland (telephone number: +353 (0)1 224 6000).	
KEY INFORMATION ON THE ISSUER	
Who is the Issuer of the Securities?	
Domicile and legal form of the Issuer, LEI, law under which the Issuer operates and country of incorporation: The Issuer was established on 27 October 2022 as a special purpose vehicle incorporated as a public company with limited liability in Ireland, with registered number 728406 under the Companies Act 2014. Its LEI is 984500D0U14KC1C4E502.	
Issuer's principal activities: The Issuer's principal activities include, <i>inter alia</i>, to carry on the business of financing and re-financing whether asset-backed or not and in any currency, with or without security, including, without limitation, by way of loans, securities or certificates or otherwise. The Issuer intends to perform these activities within Europe.	
Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom: The shares of the Issuer are held by Hilbert Investment Solutions Limited ("Hilbert"), which is the parent company of the Issuer.	
Key managing directors: The current directors of the Issuer are Eamonn Gordon, James Prins and Steve Lamarque.	
Statutory auditors: As the Issuer does not prepare financial statements, no auditors have been appointed.	
What is the key financial information regarding the Issuer?	
Since the date of its incorporation, the Issuer has not commenced operations and no financial statements of the Issuer have been prepared.	
What are the key risks that are specific to the Issuer?	
The Issuer is subject to the following key risks: - Credit risk refers to the risk of loss resulting from the Issuer's failure to perform its obligations under the Securities. The Issuer is not rated by any credit rating agency, and investors in the Securities are therefore exposed to the credit risk of the Issuer. In addition, the Issuer may issue a substantial amount of Securities, representing a significant financial commitment. In the event of a failure by the Issuer to fulfil its obligations under the Securities, holders of the Securities may suffer a partial or total loss of their investment. - If the Issuer becomes subject to insolvency proceedings and has obligations to creditors that rank senior to the holders of the Securities under Irish law, the holders of the Securities may suffer losses as a result of their subordinated status in such insolvency proceedings. Under Irish law, claims of unsecured creditors of the Issuer rank behind certain other creditors, including fees, costs and expenses of any examiner appointed, certain capital gains tax liabilities and claims of the Irish Revenue Commissioners for certain unpaid taxes. Accordingly, in an insolvency scenario, the holders of the Securities may receive reduced recoveries or suffer a partial or total loss of their investment. - The Issuer is subject to the group risks. The Issuer and Hilbert in its role as the calculation agent ("Calculation Agent"), the dealer and a swap counterparty are part of the Hilbert Group (the "Group"). Accordingly, risks relating to the Group, including, <i>inter alia</i>, business and industry risks, significant or key personnel risks, financial reporting and other operational risks, legal, regulatory and compliance risks, may have an adverse effect on the ability of the Issuer to fulfil its obligations in relation to the Securities and on Hilbert to perform the roles it is appointed to in relation to a series of Securities. - Geopolitical tensions (notably in Eastern Europe and the invasion of Ukraine), together with political risks affecting Europe, elevated inflation and related wage trends, supply chain pressures, changes in global growth dynamics, international trade tensions and the evolution of monetary policy and interest rates, are affecting and may continue to affect the economy and financial markets. The ongoing Russia-Ukraine conflict and the related international response have been, and may continue to be, a source of instability, contributing to higher commodity prices (including energy and agricultural products), supply disruptions, increased production costs, higher inflation and lower global growth. Investors should be aware that these developments, including the Russia-Ukraine conflict, may negatively affect the Issuer and/or the Securities.	
KEY INFORMATION ON THE SECURITIES	
What are the main features of the Securities?	
Type and class of Securities, including security identification numbers The Securities are limited recourse derivative securities in the form of investment certificates, and are actively managed certificates linked to the performance of a reference portfolio. The Securities will be cleared and settled through Euroclear Bank S.A./N.V. and/or Clearstream Banking, Luxembourg, and cleared indirectly through Euronext Securities Milan S.p.A. The issue date of the Securities is 31 July 2026 (the "Issue Date"). The issue price of the Securities is EUR 1,000 per unit. Series Number: 2; ISIN: XS3450865442; Common Code: 345086544; Valoren: Not Applicable.	
Currency, specified denomination, calculation amount, number of Securities and term of the Securities The Securities are denominated in Euro ("EUR"). The Securities have a specified denomination of 1 Unit (each Unit being EUR 1,000 in principal amount of the Securities) and the calculation amount is 1 Unit. The number of the Securities to be issued is up to 7,000 Units (each Unit being EUR 1,000 in principal amount of the Securities). Maturity Date: 31 July 2046. This is the date on which the Securities are scheduled to terminate, subject to any early termination of the Securities.	
Rights attached to the Securities The objective of the Securities is to provide a cash return linked to the performance of the reference portfolio, which is initially comprised by the Infinity 2 Custom Index (respectively the "Reference Portfolio" and the "Underlying Index"). The Underlying Index provides variable exposure to the performance of the following asset classes: (i) equities: global equity securities from developed and emerging markets; (ii) fixed income products: sovereign and corporate bonds with various maturities and credit profiles; (iii) commodities: energy, metals and agricultural products, etc.; (iv) cash: cash and short-term instruments in various major currencies; (v) listed derivatives. The Underlying Index is managed and rebalanced, on the basis of objective and pre-determined criteria, at regular intervals and may be updated on a daily basis by the Index Sponsor. The value of the Underlying Index incorporates a (i) maintenance fee of 2.00% per annum and (ii) a performance fee of 20% calculated with the high-water mark methodology, which are paid to the Index Sponsor. You can view the complete documentation of the Underlying Index on the website: https://merqube.com/indices/INFINT02 Final Redemption Amount: Unless the Securities have been previously redeemed early pursuant to the Issuer Call Option or otherwise terminated or purchased and cancelled, on the Maturity Date, the investor will receive a cash payment equal to (A)(i) the Calculation Amount multiplied by (ii) the <i>quotient</i> of (x) the Closing Level of	

the Underlying Index on the Final Valuation Date *divided by* (y) the Initial Level of the Underlying Index on the Strike Date, *minus* (B) the costs, fees and expenses; subject to a minimum of 1 per cent. of the specified denomination of the relevant Securities.

Where:

Calculation Amount: 1 Unit, equal to EUR 1,000

Closing Level of the Underlying Index: the closing level of the Underlying Index on the Final Valuation Date

Final Valuation Date: 5 business days before Maturity Date

Initial Level of the Underlying Index: 1,000

Strike Date: 31 July 2026

Underlying Index	Index Sponsor	Minimum Underlying Index Weight
Infinity 2 Custom Index	Hilbert Investment Solutions Limited	100%

Issuer Call Option: The Issuer may redeem the Securities early, in whole but not in part, upon at least 5 business days' prior notice, on any business day between the Issue Date and the Maturity Date (each, an **"Optional Redemption Date"**). In such case, each Security shall be redeemed at an amount equal to (A)(i) the Calculation Amount multiplied by (ii) the *quotient* of (x) the Closing Level of the Underlying Index on the Optional Redemption Valuation Date *divided by* (y) the Initial Level of the Underlying Index on the Strike Date, *minus* (B) the costs, fees and expenses; subject to a minimum of 1 per cent. of the specified denomination of the relevant Securities.

Where:

Optional Redemption Valuation Date: The day falling 5 business days before the relevant Optional Redemption Date.

Coupons and other rights: The Securities do not provide for the payment of periodic coupons at maturity and do not grant any other rights (including voting rights) with respect to the assets comprising the Underlying Index.

Early Termination: The Securities may be terminated early following the occurrence of certain specified events or circumstances (for example, including an event affecting the Reference Portfolio or the Issuer's hedging arrangements, an event of default, and circumstances relating to taxation, illegality or a regulatory event) and upon termination of the Swap Agreement at an amount which will be determined by the Calculation Agent in accordance with the terms and conditions of the Securities, subject to a minimum of 1 per cent. of the specified denomination of the relevant Securities.

Adjustments: The terms and conditions of the Securities contain provisions, including provisions relating to events affecting the Reference Portfolio or hedging arrangements in respect of the Securities, market disruption provisions and provisions relating to subsequent corrections of the level and details of the consequences of such events. Such provisions may where applicable permit adjustments to be made to the terms and conditions of the Securities. The terms and conditions of the Securities also permit the adjustment of payment dates for non-business days.

Meetings: The terms and conditions of the Securities contain provisions for calling meetings of holders to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.

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

Description of the Secured Collateral and Swap Agreements

The obligations of the Issuer in respect of the Securities are secured by a security interest over the secured collateral (the **"Secured Collateral"**), which comprises an amount in EUR under a swap agreement (the **"Swap Agreement"**) entered into between the Issuer and Credinvest Bank S.A. (the **"Swap Counterparty"**). The Swap Agreement is a fully funded swap under a 2002 ISDA Master Agreement, under which the Issuer pays the proceeds of the purchase price of the Securities (other than the retained certificates) to the Swap Counterparty and the Swap Counterparty pays to the Issuer the amounts related to the performance of the Infinity 2 Custom Index. The security interest over the Secured Collateral is charged to The BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited acting as security trustee for the benefit of the holders of the Securities (the **"Security Trustee"**).

Status of the Securities: The Securities are secured, and represent limited recourse obligations of the Issuer, at all times ranking *pari passu* and without any preference among themselves. The limited recourse nature of the Issuer's obligations means that the recourse of secured creditors, such as the Security Trustee acting on behalf of the holders of the Securities, is limited to the Secured Collateral to which the Securities relate. The investors will have no further claims against the Issuer in respect of any such unpaid amounts and will not be able to petition to place the Issuer into insolvency as a consequence of such unpaid amounts.

Description of restrictions on free transferability of the Securities

The Securities will be transferable, subject to offering, selling and transfer restrictions of the laws of any jurisdiction in which the Securities are offered or sold.

Where will the Securities be traded?

Application will be made for the Securities to be admitted to listing and to trading on the multilateral trading facility of securitised derivatives financial instruments managed and organised by Borsa Italiana S.p.A. (**"SeDeX"**) with effect around 31 July 2026.

SeDeX is not a regulated market for the purpose of Directive 2014/65/EU (as amended from time to time).

There is no guarantee that admission to listing or to trading on SeDeX will be obtained or, if so obtained, will be maintained for the life of the Securities.

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

The Securities are subject to the following key risks:

- The Securities are limited recourse obligations of the Issuer. This means that an investor's rights against the Issuer in respect of a Series of Securities are limited to the Secured Collateral. The Issuer's obligations in respect of the Securities are not guaranteed by any other person, and no other person has any obligation to investors for payment of any amount in respect of the Securities. If the net proceeds of the realisation of the Secured Collateral are insufficient to meet all payments due by the Issuer in respect of the relevant Series of Securities, there are no other assets which shall be available to meet such payment shortfall (including any assets securing other Series of Securities). Investors will receive less than they would otherwise be entitled to under the Securities and they will have no right to make a claim against the Issuer for the shortfall. Accordingly, investors may suffer a significant, and potentially complete, loss on their investment.
- The market value of the Securities will be affected by a number of factors, including but not limited to (i) the value and volatility of the relevant components of the Reference Portfolio (including the components of each custom index) (each a **"Reference Item"**) and the creditworthiness of the issuers and obligors of any Reference Item(s) (ii) the value and volatility of any index, securities, commodities or other obligations to which payments on the Securities may be linked, directly or indirectly, (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 hedging agreements or any other derivative transaction entered into by the Issuer or embedded in the Securities. Any price at which Securities may be sold prior to the Maturity Date may be at a discount, which could be substantial, to the value at which the Securities were acquired on the Issue Date. In addition, not all market participants would determine prices in the same manner, and the variation between such prices may be substantial. Any price given would be prepared as of a particular date and time and would not therefore reflect subsequent changes in market values or any other factors relevant to the determination of the price.
- The Securities are actively managed certificates (the **"Actively Managed Certificates"**) where the amount payable on redemption is dependent upon the performance of the Reference Portfolio, which is initially comprised by the Underlying Index. The composition of the Underlying Index may be reallocated to reflect adjustments proposed by a Index Sponsor. Investors should note that the Index Sponsor has the right, but not the obligation, to propose a reallocation to the Underlying Index in accordance with the terms of the relevant index rules (including the relevant methodologies). No assurance is given that the Index Sponsor will manage the composition of the Underlying Index to produce a return to holders and no party (including, without limitation, the Issuer or the Calculation Agent) accepts any liability to the extent that any holders suffer a loss as a result of a failure by the Index Sponsor to do so. The value of the Reference Portfolio will also be reduced for certain advisory, reallocation and structuring fees, reflecting fees of the Index Sponsor, costs of reallocations and fees of the Calculation Agent respectively, which may negate any positive performance of the Reference Portfolio and, if the Reference Portfolio performs negatively, increase a holder's loss of investment. Actively Managed Certificates do not represent beneficial ownership of, or a claim against, any components of the relevant Reference Portfolio (including any components of the relevant custom indices) and the holders of the Securities will not have any right of recourse under a Series of Actively Managed Certificates to any such components.
- As the Issuer will not physically hold the components of the relevant Reference Portfolio (including any components of the relevant custom indices), the Issuer is expected to fund amounts payable under a Series of Actively Managed Certificates by entering into a Swap Agreement with the Swap Counterparty in respect of the relevant Series of Actively Managed Certificates. In such cases, the Issuer will assign and/or charge by way of security all of its rights, title and interest to and under

such Swap Agreement and any other agreements the Issuer enters into in connection with such Series of Actively Managed Certificates to the Security Trustee for the benefit of itself, the investors and the other secured creditors. If the Issuer fails to meet its payment obligations under a Series of Actively Managed Certificates, the investors and the other secured creditors will only have recourse to claims of the Issuer under such agreements. The ability of the Issuer to make payments under the relevant Series of Actively Managed Certificates will therefore depend on the performance of the Swap Counterparty, which will in turn depend in part on the creditworthiness of the Swap Counterparty. The insolvency of the Swap Counterparty, or a default by the Swap Counterparty under the relevant Swap Agreement, could adversely affect the ability of the Issuer to make payments with respect to the relevant Series of Actively Managed Certificates and, in such cases, investors may suffer a significant, and potentially complete, loss on their investment. • Default by the Swap Counterparty may result in the termination of the Swap Agreement and, in such circumstances, any amount due to the Issuer upon such termination may not be paid in full. The Swap Counterparty will have certain rights under the relevant Swap Agreement and may pursue actions and take steps that it deems appropriate to protect its own interests without regard to the consequences for holders of the Securities. Upon early termination of the Swap Agreement, the early termination payment payable by the Issuer to the Swap Counterparty, or vice versa, will generally be determined by the Swap Counterparty (save where it is in default) and will be dependent on a number of factors, including the creditworthiness and liquidity of the assets underlying the swap payments, market perception, interest rates, yields and foreign exchange rates, and the time remaining to the scheduled termination date. The determination of a termination payment and the factors taken into account in making that determination may significantly impact amounts payable to the holders of the Securities. • Investors may lose up to 99 per cent. of the original invested amount as a result of the Issuer being subject to insolvency proceedings or some other event impairing its ability to meet its obligations. Furthermore, investors may lose up to 99 per cent. of their investment as a result of (i) the terms of the Securities not providing for full repayment of the initial purchase price upon final maturity and/or mandatory early redemption and the relevant Reference Item(s) performing in such a manner that the redemption amount is less than the initial purchase price, (ii) the purchaser seeking to sell the Securities prior to their scheduled maturity at a sale price in the secondary market that is less than the purchaser's initial investment, or (iii) the Securities being subject to certain adjustments that may result in the amount to be paid or asset(s) to be delivered upon redemption being reduced to an amount less than the purchaser's initial investment. • The Securities may be redeemed early, redeemed at the option of the Issuer or become immediately due and repayable in certain circumstances. If this occurs, the holders of the Securities may receive less than they expected, and the amount received may be lower than the purchase price paid for the Securities. Therefore, the holder of the Securities may not receive the total amount of the capital invested and may suffer losses. Investors that choose to reinvest monies they receive through an early redemption may be able to do so only in securities with a lower yield than the redeemed Securities.
KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC AND/OR THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET
Under which conditions and timetable can I invest in the Securities?
<i>Terms and conditions of the offer</i> Advertisements in the Republic of Italy referring to the Securities admitted to trading on SeDeX might be published, which may be qualified as a public offer of the Securities in the Republic of Italy under Italian law. No offer period is envisaged.
<i>Estimated expenses or taxes charged to investor by issuer/offeree:</i> 9,000 EUR
Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?
The Issuer Infinity ETN P.L.C. is the entity requesting for the admission to trading of the Securities on SeDeX. Replica SIM S.p.A. will act as liquidity provider in relation to the Securities.
Why is the Prospectus being produced?
<i>Use and estimated net amount of proceeds</i> The net proceeds of the issue of the Securities will be applied by the Issuer to fund any initial payment obligations under any related Swap Agreement and/or in meeting certain expenses and fees payable in connection with the operations of the Issuer and the issue of any Securities. The estimated net amount of proceeds is 7,000,000 EUR
<i>Underwriting agreement on a firm commitment basis:</i> The offer of the Securities is not subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis.
<i>Description of any interest material to the issue/offer, including conflicting interests</i> The Issuer is exposed to various potential conflicts of interest that may adversely affect the Securities and investors. In particular, Hilbert acts as Calculation Agent and Index Sponsor, and these multiple functions may create conflicts in the administration, allocation, and pricing of the Securities. In addition, the Issuer and its affiliates may trade or hold positions in the underlying Reference Item and related derivatives for proprietary, hedging, or market-making purposes, potentially influencing the price, liquidity, or value of the Securities. The Issuer and its affiliates may also possess confidential information relating to the Reference Items or the Securities without any obligation to disclose it to investors. Further conflicts may arise from distributors or other entities involved in the offering or listing of the Securities, as they may receive commissions or fees from the Issuer.

Nota di Sintesi

INTRODUZIONE E AVVERTENZE
La Nota di Sintesi deve essere letta come una introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione da parte dell'investitore di investire negli Strumenti Finanziari deve essere effettuata considerando il Prospetto di Base nel suo complesso. In determinate circostanze, l'investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito. Qualora sia proposta un'azione legale avente ad oggetto le informazioni contenute nel Prospetto di Base dinanzi ad un tribunale, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi di legge, essere tenuto a sostenere i costi di traduzione del Prospetto di Base prima che l'azione legale abbia inizio. La responsabilità civile ricade unicamente sulle persone che hanno presentato la presente Nota di Sintesi, comprese eventuali traduzioni, unicamente nel caso in cui la Nota di Sintesi risulti fuorviante, inesatta o incoerente, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base oppure, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, non contenga informazioni chiave che possano aiutare l'investitore a decidere se investire o meno negli Strumenti Finanziari. State per acquistare un prodotto che non è semplice e potrebbe risultare di difficile comprensione. Strumenti Finanziari: Emissione di 7.000 Certificati Ultima Investments (inclusi 7.000.000 di Euro di Retained Certificates) con scadenza luglio 2046 (ISIN: XS3450865442). Emittente: Infinity ETN P.L.C., una società veicolo costituita come società pubblica a responsabilità limitata in Irlanda, con sede legale in 31-32 Leeson Street Lower, Dublino 2, Irlanda, DO2 KA62. Il suo Identificativo di Entità Giuridica ("LEI") è 984500D0U14KC1C4E502. Autorità competente: Il Prospetto di Base è stato approvato il 3 dicembre 2025 dalla Banca Centrale d'Irlanda, con sede in New Wapping Street, North Wall Quay, Dublino 1, D01 F7X3, Irlanda (numero di telefono: +353 (0)1 224 6000).
INFORMAZIONI CHIAVE SULL'EMITTENTE
Chi è l'Emittente degli Strumenti Finanziari?
Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, LEI, legislazione in base alla quale opera l'Emittente e Paese di costituzione: L'Emittente è stato costituito il 27 ottobre 2022 come società veicolo sotto forma di società pubblica a responsabilità limitata in Irlanda, con numero di registrazione 728406 ai sensi del Companies Act 2014. Codice LEI: 984500D0U14KC1C4E502. Attività principali dell'Emittente: Le attività principali dell'Emittente comprendono, inter alia, lo svolgimento di operazioni di finanziamento e rifinanziamento, garantite o meno da attività e in qualsiasi valuta, con o senza garanzie, incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, operazioni mediante prestiti, strumenti finanziari o certificati o in altra forma. L'Emittente intende svolgere tali attività in Europa. Maggiori azionisti, compreso se è direttamente o indirettamente posseduto o controllato e da quali soggetti: Le azioni dell'Emittente sono detenute da Hilbert Investment Solutions Limited ("Hilbert"), che è la società madre dell'Emittente. Principali amministratori delegati: Gli attuali amministratori dell'Emittente sono Eamonn Gordon, James Prins e Steve Lamarque. Revisori legali: poiché l'Emittente non redige bilanci, non sono stati nominati revisori.
Quali sono le principali informazioni finanziarie relative all'Emittente?
Dalla data della sua costituzione, l'Emittente non ha avviato alcuna attività operativa e non sono stati redatti bilanci dell'Emittente.
Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?
L'Emittente è soggetto ai seguenti rischi principali: - Il rischio di credito si riferisce al rischio di perdita derivante dall'inadempimento da parte dell'Emittente degli obblighi previsti dagli Strumenti Finanziari. L'Emittente non è valutato da alcuna agenzia di rating del credito e gli investitori negli Strumenti Finanziari sono pertanto esposti al rischio di credito dell'Emittente. Inoltre, l'Emittente potrebbe emettere un importo considerevole di Strumenti Finanziari, il che rappresenta un impegno finanziario significativo. Nel caso in cui l'Emittente non adempia ai propri obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari, i detentori degli Strumenti Finanziari potrebbero subire una perdita parziale o totale del proprio investimento. - Qualora l'Emittente fosse sottoposto a una procedura di insolvenza e avesse obbligazioni nei confronti di creditori che, ai sensi della legge irlandese, godono di un grado di priorità superiore rispetto ai detentori degli Strumenti Finanziari, questi ultimi potrebbero subire perdite a causa del loro posizione subordinata in tali procedure di insolvenza. Ai sensi della legge irlandese, i crediti dei creditori non garantiti dell'Emittente sono subordinati rispetto a quelli di taluni altri creditori, inclusi gli onorari, i costi e le spese di qualsiasi curatore nominato, determinati debiti relativi all'imposta sulle plusvalenze e i crediti dell'Agenzia delle Entrate irlandese (Irish Revenue Commissioners) relativi a determinate imposte non pagate. Di conseguenza, in uno scenario di insolvenza, i detentori degli Strumenti Finanziari potrebbero ottenere un recupero ridotto o subire una perdita parziale o totale del proprio investimento. - L'Emittente è soggetto ai rischi del gruppo. L'Emittente e Hilbert, nel suo ruolo di agente di calcolo ("Agente di Calcolo"), operatore e controparte dello swap, fanno parte del Gruppo Hilbert (il "Gruppo"). Di conseguenza, i rischi relativi al Gruppo, inclusi, inter alia, i rischi aziendali e settoriali, i rischi legati al personale chiave o di rilievo, i rischi di rendicontazione finanziaria e altri rischi operativi, nonché i rischi legali, normativi e di conformità, potrebbero avere un effetto negativo sulla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi in relazione agli Strumenti Finanziari e sulla capacità di Hilbert di svolgere i ruoli per cui è stata designata in relazione a una serie di Strumenti Finanziari. - Le tensioni geopolitiche (in particolare nell'Europa orientale e l'invasione dell'Ucraina), insieme ai rischi politici che interessano l'Europa, l'elevata inflazione e le relative tendenze salariali, le pressioni sulla catena di approvvigionamento, i cambiamenti nelle dinamiche di crescita globale, le tensioni commerciali internazionali e l'evoluzione della politica monetaria e dei tassi di interesse, stanno influenzando e potrebbero continuare a influenzare l'economia e i mercati finanziari. Il conflitto in corso tra Russia e Ucraina e la relativa risposta internazionale sono stati, e potrebbero continuare ad essere, fonte di instabilità, contribuendo all'aumento dei prezzi delle materie prime (compresi quelli dell'energia e dei prodotti agricoli), alle interruzioni delle forniture, all'aumento dei costi di produzione, a un'inflazione più elevata e a una crescita globale più bassa. Gli investitori devono essere consapevoli che tali sviluppi, compreso il conflitto tra Russia e Ucraina, potrebbero influire negativamente sull'Emittente e/o sugli Strumenti Finanziari.
PRINCIPALI INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI
Quali sono le caratteristiche principali degli Strumenti Finanziari?
Tipologia e classe degli Strumenti Finanziari, inclusi i numeri di identificazione dello strumento finanziario Gli Strumenti Finanziari sono strumenti derivati a ricorso limitato nella forma di certificati di investimento e sono certificati a gestione attiva (actively managed certificates) legati alla performance di un paniere di riferimento. Gli Strumenti Finanziari saranno accentrati e regolati tramite Euroclear Bank S.A./N.V. e/o Clearstream Banking, Lussemburgo, e accentrati indirettamente tramite Euronext Securities Milan S.p.A. La data di emissione degli Strumenti Finanziari è il 31 luglio 2026 (la "Data di Emissione"). Il prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari è pari a 1.000 EUR per unità. Numero di serie: 2; ISIN: XS3450865442; Common Code: 345086544; Valoren: Non Applicabile
Valuta, denominazione specifica, importo di calcolo; numero degli Strumenti Finanziari e durata degli Strumenti Finanziari Gli Strumenti Finanziari sono denominati in euro ("EUR"). Gli Strumenti Finanziari hanno denominazione specifica di 1 Unità (ogni Unità equivale ad EUR 1.000 in importo nozionale degli Strumenti Finanziari) e l'ammontare di calcolo è 1 Unità. Il numero di Strumenti Finanziari da emettere è pari a 7.000 Unità (ogni Unità equivale ad EUR 1.000 in importo nozionale degli Strumenti Finanziari). Data di Scadenza: 31 luglio 2046. Questa è la data in cui è prevista l'estinzione degli Strumenti Finanziari, fatta salva un'eventuale estinzione anticipata degli Strumenti Finanziari.
Diritti connessi agli Strumenti Finanziari L'obiettivo degli Strumenti Finanziari è fornire un rendimento in contanti legato alla performance del paniere di riferimento, inizialmente costituito dall'Indice Infinity 2 Custom (rispettivamente il "Paniere di Riferimento" e l'"Indice Sottostante"). L'Indice Sottostante offre un'esposizione variabile alla performance delle seguenti classi di attività: (i) equity: strumenti finanziari azionari globali provenienti dai mercati sviluppati ed emergenti; (ii) prodotti a reddito fisso: obbligazioni sovrane e societarie con varie scadenze e profili di credito; (iii) materie prime: energia, metalli e prodotti agricoli, ecc.; (iv) liquidità: contante e strumenti a breve termine nelle principali

valute; (v) derivati quotati. L'Indice Sottostante è gestito e ribilanciato, sulla base di criteri oggettivi e predeterminati, a intervalli regolari e può essere aggiornato quotidianamente dallo Sponsor dell'Indice. Il valore dell'Indice Sottostante include (i) una commissione di gestione pari all'2,00% annuo e (ii) una commissione di performance pari al 20% calcolata con la metodologia dell'high-water mark, che vengono corrisposte allo Sponsor dell'Indice. È possibile consultare la documentazione completa dell'Indice Sottostante sul sito web: https://merqube.com/indices/INFINT02 Importo Finale di Rimborsamento: a meno che gli Strumenti Finanziari non siano stati precedentemente rimborsati in anticipo in virtù dell'Opzione di Riscatto dell'Emittente o altrimenti estinti o acquistati e annullati, alla Data di Scadenza l'investitore riceverà un pagamento in contanti pari a (A)(i) l'Importo di Calcolo moltiplicato per (ii) il quoziente di (x) il Livello di Chiusura dell'Indice Sottostante alla Data di Valutazione Finale diviso per (y) il Livello Iniziale dell'Indice Sottostante alla Data di Esercizio, meno (B) i costi, le commissioni e le spese; con un minimo pari all'1 per cento del valore nominale specificato degli Strumenti Finanziari in questione. Dove: Importo di Calcolo: 1 Unità, pari a 1.000 EUR Livello di Chiusura dell'Indice Sottostante: il livello di chiusura dell'Indice Sottostante alla Data di Valutazione Finale Data di Valutazione Finale: 5 giorni lavorativi prima della Data di Scadenza Livello Iniziale dell'Indice Sottostante: 1.000 Data di Esercizio: 31 luglio 2026 <table border="1"> <tr> <th>Indice Sottostante</th><th>Sponsor dell'Indice</th><th>Ponderazione Minima dell'Indice Sottostante</th></tr> <tr> <td>Infinity 2 Custom Index</td><td>Hilbert Investment Solutions Limited</td><td>100%</td></tr> </table> Opzione di Riscatto dell'Emittente: L'Emittente può rimborsare anticipatamente gli Strumenti Finanziari, per intero ma non in parte, previa comunicazione con almeno 5 giorni lavorativi di preavviso, in qualsiasi giorno lavorativo compreso tra la Data di Emissione e la Data di Scadenza (ciascuna, una "Data di Riscatto Opzionale"). In tal caso, ciascun Strumento Finanziario sarà rimborsato per un importo pari a (A)(i) l'Importo di Calcolo moltiplicato per (ii) il quoziente di (x) il Livello di Chiusura dell'Indice Sottostante alla Data di Valutazione del Riscatto Opzionale diviso per (y) il Livello Iniziale dell'Indice Sottostante alla Data di Esercizio, meno (B) i costi, le commissioni e le spese; con un minimo pari all'1 per cento del valore nominale specificato degli Strumenti Finanziari in questione. Dove: Data di Valutazione del Riscatto Opzionale: il giorno che cade 5 giorni lavorativi prima della relativa Data di Riscatto Opzionale. Cedole e altri diritti: Gli Strumenti Finanziari non prevedono il pagamento di cedole periodiche alla scadenza e non conferiscono alcun altro diritto (compresi i diritti di voto) in relazione alle attività che compongono l'Indice Sottostante. Rimborsamento Anticipato: Gli Strumenti Finanziari possono essere rimborsati anticipatamente a seguito del verificarsi di determinati eventi o circostanze specificati (ad esempio, tra cui un evento che incida sul Paniere di Riferimento o sugli accordi di copertura dell'Emittente, un evento di inadempimento e circostanze relative alla fiscalità, all'illegalità o a un evento normativo) e al momento della risoluzione del Contratto di Swap per un importo che sarà determinato dall'Agente di Calcolo in conformità con i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari, con un minimo dell'1 per cento del valore nominale specificato degli Strumenti Finanziari in questione. Rettifiche: I termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari contengono disposizioni, comprese quelle relative a eventi che incidono sul Paniere di Riferimento o sugli accordi di copertura relativi agli Strumenti Finanziari, disposizioni concernenti eventi di turbativa del mercato e disposizioni relative a successive correzioni del livello e dei dettagli delle conseguenze di tali eventi. Tali disposizioni possono, ove applicabile, consentire di apportare adeguamenti ai termini e alle condizioni degli Strumenti Finanziari. I termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari consentono inoltre l'adeguamento delle date di pagamento in caso di giorni non lavorativi. Assemblee: I termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari contengono disposizioni relative alla convocazione di assemblee dei detentori per esaminare questioni che incidono sui loro interessi in generale. Tali disposizioni consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i detentori, compresi quelli che non hanno partecipato e votato all'assemblea in questione e quelli che hanno votato in modo contrario alla maggioranza. Legge applicabile: Gli Strumenti Finanziari saranno regolati dalla legge inglese.			Indice Sottostante	Sponsor dell'Indice	Ponderazione Minima dell'Indice Sottostante	Infinity 2 Custom Index	Hilbert Investment Solutions Limited	100%
Indice Sottostante	Sponsor dell'Indice	Ponderazione Minima dell'Indice Sottostante						
Infinity 2 Custom Index	Hilbert Investment Solutions Limited	100%						
Descrizione della garanzia reale e dei Contratti di Swap Gli obblighi dell'Emittente relativi agli Strumenti Finanziari sono garantiti da una garanzia reale costituita sui beni oggetto della garanzia (il "Beni Oggetto della Garanzia"), che comprendono un importo in EUR ai sensi di un contratto di swap (il "Contratto di Swap") stipulato tra l'Emittente e Credinvest Bank S.A. (la "Controparte dello Swap"). Il Contratto di Swap è uno swap interamente finanziato ai sensi di un Accordo Quadro ISDA del 2002, in base al quale l'Emittente versa alla Controparte dello Swap i proventi del prezzo di acquisto degli Strumenti Finanziari (diversi dai retained certificates) e la Controparte dello Swap versa all'Emittente gli importi relativi alla performance dell'Infinity 2 Custom Index. La garanzia reale sui Beni Oggetto della Garanzia è costituita a favore di The BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited, che agisce in qualità di security trustee a beneficio dei detentori degli Strumenti Finanziari (il "Security Trustee").								
Stato degli Strumenti Finanziari: Gli Strumenti Finanziari sono garantiti e rappresentano obbligazioni a ricorso limitato dell'Emittente, sempre parimenti ordinate (pari passu) tra loro e senza alcuna preferenza. La natura a ricorso limitato delle obbligazioni dell'Emittente implica che il ricorso dei creditori garantiti, quali il Security Trustee che agisce per conto dei detentori degli Strumenti Finanziari, sia limitato ai Beni Oggetto della Garanzia a cui gli Strumenti Finanziari si riferiscono. Gli investitori non potranno vantare alcun'ulteriore pretesa nei confronti dell'Emittente in relazione a tali importi non pagati e non potranno presentare istanza di insolvenza nei confronti dell'Emittente a seguito di tali importi non pagati.								
Descrizione delle restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari Gli Strumenti Finanziari saranno trasferibili, fatte salve le restrizioni in materia di offerta, vendita e trasferimento previste dalle leggi di qualsiasi giurisdizione in cui gli Strumenti Finanziari siano offerti o venduti.								
Dove verranno negoziati gli Strumenti Finanziari? Verrà presentata domanda di ammissione degli Strumenti Finanziari alla quotazione e alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione degli strumenti finanziari derivati cartolarizzati gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A. ("SeDeX") con effetto a partire intorno al 31/07/2026. SeDeX non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE (e successive modifiche). Non vi è alcuna garanzia che l'ammissione alla quotazione o alla negoziazione su SeDeX venga ottenuta o, se ottenuta, venga mantenuta per tutta la durata degli Strumenti Finanziari.								
Quali sono i principali rischi specifici degli Strumenti Finanziari Gli Strumenti Finanziari sono soggetti ai seguenti principali rischi: - Gli Strumenti Finanziari costituiscono obbligazioni a ricorso limitato dell'Emittente. Ciò significa che i diritti di un investitore nei confronti dell'Emittente in relazione a una Serie di Strumenti Finanziari sono limitati ai Beni Oggetto della Garanzia. Gli obblighi dell'Emittente relativi agli Strumenti Finanziari non sono garantiti da nessun altro soggetto, e nessun altro soggetto ha alcun obbligo nei confronti degli investitori per il pagamento di alcun importo relativo agli Strumenti Finanziari. Qualora i proventi netti derivanti dalla realizzazione dei Beni Oggetto della Garanzia risultino insufficienti a coprire tutti i pagamenti dovuti dall'Emittente in relazione alla Serie di Strumenti Finanziari in questione, non vi sono altre attività disponibili per colmare tale deficit di pagamento (comprese eventuali attività a garanzia di altre Serie di Strumenti Finanziari). Gli investitori riceveranno un importo inferiore a quello a cui avrebbero altrimenti diritto in base agli Strumenti Finanziari e non avranno alcun diritto di avanzare una richiesta di risarcimento nei confronti dell'Emittente per tale ammanco. Di conseguenza, gli investitori potrebbero subire una perdita significativa, e potenzialmente totale, sul proprio investimento. - Il valore di mercato degli Strumenti Finanziari sarà influenzato da una serie di fattori, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: (i) il valore e la volatilità delle componenti pertinenti del Paniere di Riferimento (comprese le componenti di ciascun indice custom) (ciascuna un "Componente di Riferimento") e l'affidabilità creditizia degli emittenti e dei debitori di qualsiasi Componente di Riferimento (ii) il valore e la volatilità di qualsiasi indice, titolo, materia prima o altra obbligazione a cui i pagamenti sugli Strumenti Finanziari possano essere collegati, direttamente o indirettamente, (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 dei contratti di copertura o di qualsiasi altra operazione derivata stipulata dall'Emittente o incorporata negli Strumenti Finanziari. Qualsiasi prezzo al quale gli Strumenti Finanziari potrebbero essere venduti prima della Data di Scadenza potrebbe essere inferiore, anche in misura significativa, rispetto al valore al quale gli Strumenti Finanziari sono stati acquistati alla Data di Emissione. Inoltre, non tutti i partecipanti al mercato determinano i prezzi allo stesso modo, e la variazione tra tali prezzi potrebbe essere significativa. Qualsiasi prezzo indicato sarà calcolato in una specifica data e ora e non rifletterà quindi le successive variazioni dei valori di mercato o qualsiasi altro fattore rilevante ai fini della determinazione del prezzo.								

- Gli Strumenti Finanziari sono certificati a gestione attiva (i "Certificati a Gestione Attiva", "Actively Managed Certificates") in cui l'importo pagabile al momento del rimborso dipende dalla performance del Paniere di Riferimento, inizialmente costituito dall'Indice Sottostante. La composizione dell'Indice Sottostante può essere riassegnata per riflettere gli adeguamenti proposti da uno Sponsor dell'Indice. Gli investitori devono tenere presente che lo Sponsor dell'Indice ha il diritto, ma non l'obbligo, di proporre una riallocazione dell'Indice Sottostante in conformità con i termini delle relative regole dell'indice (comprese le relative metodologie). Non viene fornita alcuna garanzia che lo Sponsor dell'Indice gestisca la composizione dell'Indice Sottostante in modo da generare un rendimento per i detentori e nessuna parte (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, l'Emittente o l'Agente di Calcolo) si assume alcuna responsabilità qualora i detentori subiscano una perdita a seguito dell'inadempienza da parte dello Sponsor dell'Indice in tal senso. Il valore del Paniere di Riferimento sarà inoltre ridotto per alcune commissioni di consulenza, riallocazione e strutturazione, che riflettono rispettivamente le commissioni dello Sponsor dell'Indice, i costi delle riallocazioni e le commissioni dell'Agente di Calcolo, il che potrebbe annullare qualsiasi performance positiva del Paniere di Riferimento e, qualora il Paniere di Riferimento registri una performance negativa, aumentare la perdita sull'investimento del detentore. I Certificati a Gestione Attiva non rappresentano la titolarità effettiva di, né un diritto di rivendicazione su, alcuna componente del relativo Paniere di Riferimento (comprese eventuali componenti dei relativi indici custom) e i detentori degli Strumenti Finanziari non avranno alcun diritto di ricorso, nell'ambito di una Serie di Certificati a Gestione Attiva, nei confronti di tali componenti. - Poiché l'Emittente non deterrà fisicamente le componenti del relativo Paniere di Riferimento (comprese eventuali componenti dei relativi indici custom), si prevede che l'Emittente finanzia gli importi dovuti nell'ambito di una Serie di Certificati a Gestione Attiva stipulando un Contratto di Swap con la Controparte dello Swap in relazione alla relativa Serie di Certificati a Gestione Attiva. In tali casi, l'Emittente cederà e/o costituirà in garanzia tutti i propri diritti, titoli e interessi relativi a tale Contratto di Swap e a qualsiasi altro accordo stipulato dall'Emittente in relazione a tale Serie di Certificati a Gestione Attiva a favore del Security Trustee, a beneficio di sé stesso, degli investitori e degli altri creditori garantiti. Qualora l'Emittente non adempia ai propri obblighi di pagamento relativi a una Serie di Certificati a Gestione Attiva, gli investitori e gli altri creditori garantiti potranno avvalersi esclusivamente dei crediti dell'Emittente derivanti da tali accordi. La capacità dell'Emittente di effettuare i pagamenti relativi alla Serie di Certificati a Gestione Attiva in questione dipenderà pertanto dall'adempimento della Controparte dello Swap, che a sua volta dipenderà in parte dal merito creditizio della Controparte dello Swap. L'insolvenza della Controparte dello Swap, o un inadempimento da parte di quest'ultimo ai sensi del relativo Contratto di Swap, potrebbe influire negativamente sulla capacità dell'Emittente di effettuare i pagamenti relativi alla Serie pertinente di Certificati a Gestione Attiva e, in tali casi, gli investitori potrebbero subire una perdita significativa, e potenzialmente totale, sul proprio investimento. - L'inadempimento da parte della Controparte dello Swap può comportare la risoluzione del Contratto di Swap e, in tali circostanze, qualsiasi importo dovuto all'Emittente al momento di tale risoluzione potrebbe non essere pagato per intero. La Controparte dello Swap godrà di determinati diritti ai sensi del relativo Contratto di Swap e potrà intraprendere azioni e adottare misure che ritenga appropriate per tutelare i propri interessi, indipendentemente dalle conseguenze per i detentori degli Strumenti Finanziari. In caso di risoluzione anticipata del Contratto di Swap, l'importo dovuto a titolo di risoluzione anticipata dovuto dall'Emittente alla Controparte dello Swap, o viceversa, sarà generalmente determinato dalla Controparte dello Swap (salvo in caso di suo inadempimento) e dipenderà da una serie di fattori, tra cui l'affidabilità creditizia e la liquidità delle attività sottostanti ai pagamenti dello swap, la percezione del mercato, i tassi di interesse, i rendimenti e i tassi di cambio, nonché il tempo rimanente alla data di scadenza prevista. La determinazione dell'importo dovuto a titolo di risoluzione e i fattori presi in considerazione a tal fine possono incidere in modo significativo sugli importi dovuti ai detentori degli Strumenti Finanziari. - Gli investitori potrebbero perdere fino al 99% dell'importo originariamente investito qualora l'Emittente fosse sottoposto a una procedura di insolvenza o a un altro evento che ne comprometta la capacità di adempiere ai propri obblighi. Inoltre, gli investitori potrebbero perdere fino al 99% del proprio investimento a causa (i) di condizioni degli Strumenti Finanziari che non prevedono il rimborso integrale del prezzo di acquisto iniziale alla scadenza finale e/o il rimborso anticipato obbligatorio e di un andamento del relativo Componente di Riferimento tale da determinare un importo di rimborso inferiore al prezzo di acquisto iniziale, (ii) del fatto che l'acquirente intenda vendere gli Strumenti Finanziari prima della loro scadenza prevista a un prezzo di vendita sul mercato secondario inferiore all'investimento iniziale dell'acquirente, oppure (iii) del fatto che gli Strumenti Finanziari siano soggetti a determinati adeguamenti che potrebbero comportare la riduzione dell'importo da pagare o delle attività da consegnare al momento del rimborso a un importo inferiore all'investimento iniziale dell'acquirente. - Gli Strumenti Finanziari possono essere rimborsati anticipatamente, rimborsati a discrezione dell'Emittente o diventare immediatamente esigibili e rimborsabili in determinate circostanze. Se ciò dovesse verificarsi, i detentori degli Strumenti Finanziari potrebbero ricevere un importo inferiore a quello previsto, e l'importo ricevuto potrebbe essere inferiore al prezzo di acquisto pagato per gli Strumenti Finanziari. Pertanto, il detentore degli Strumenti Finanziari potrebbe non ricevere l'intero importo del capitale investito e subire perdite. Gli investitori che decidono di reinvestire i fondi ricevuti a seguito di un rimborso anticipato potrebbero essere in grado di farlo solo in Strumenti Finanziari con un rendimento inferiore rispetto a quello degli Strumenti Finanziari rimborsati.
INFORMAZIONI CHIAVE RELATIVE ALL'OFFERTA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AL PUBBLICO E/O ALL'AMMISSIONE ALLE
NEGOZIAZIONI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO
A quali condizioni e secondo quali tempistiche posso investire negli Strumenti Finanziari?
Termini e condizioni dell'offerta Potrebbero essere pubblicati annunci pubblicitari nella Repubblica Italiana relativi agli Strumenti Finanziari ammessi alle negoziazioni su SeDeX, i quali potrebbero essere qualificati, ai sensi della normativa italiana, come offerta pubblica di Strumenti Finanziari nella Repubblica italiana. Non è previsto alcun periodo di offerta.
Stima delle spese o imposte, caricate sull'investitore dall'emittente/offrente: 9.000 EUR
Chi è l'offerente e/o il soggetto richiedente l'ammissione alla negoziazione?
L'Emittente Infinity ETN P.L.C. è il soggetto che richiede l'ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari su SeDeX. Replica SIM S.p.A. agirà in qualità di liquidity provider in relazione agli Strumenti Finanziari.
Perché viene prodotto il Prospetto?
Uso e stima dei proventi netti I proventi netti derivanti dall'emissione degli Strumenti Finanziari saranno utilizzati dall'Emittente per finanziare eventuali obblighi di pagamento iniziali ai sensi di qualsiasi Contratto di Swap correlato e/o per far fronte a determinate spese e commissioni dovute in relazione alle operazioni dell'Emittente e all'emissione di eventuali Strumenti Finanziari. L'importo netto stimato dei proventi è pari a 7.000.000 EUR
Accordo di sottoscrizione sulla base di un impegno irrevocabile: L'offerta degli Strumenti Finanziari non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo.
Descrizione di eventuali interessi rilevanti per l'emissione/l'offerta, compresi i conflitti di interesse L'Emittente è esposto a vari potenziali conflitti di interesse che potrebbero incidere negativamente sugli Strumenti Finanziari e sugli investitori. In particolare, Hilbert agisce in qualità di Agente di Calcolo e Sponsor dell'Indice, e queste molteplici funzioni potrebbero creare conflitti nella gestione, nell'allocazione e nella determinazione del prezzo degli Strumenti Finanziari. Inoltre, l'Emittente e le sue affiliate possono negoziare o detenere posizioni nel Componente di Riferimento sottostante e nei relativi derivati a fini di conto proprio, di copertura o di market-making, influenzando potenzialmente il prezzo, la liquidità o il valore degli Strumenti Finanziari. L'Emittente e le sue affiliate possono inoltre essere in possesso di informazioni riservate relative ai Componenti di Riferimento o agli Strumenti Finanziari senza alcun obbligo di divulgarle agli investitori. Ulteriori conflitti potrebbero derivare dai distributori o da altre entità coinvolte nell'offerta o nella quotazione degli Strumenti Finanziari, in quanto questi potrebbero ricevere commissioni o provvigioni dall'Emittente.