**CMC Markets Securities GmbH,
Frankfurt am Main
(the "Issuer")**

LEI 2138005VAKP32E6L6A37

**Final Terms
dated 23rd September 2026**

in connection with the Base Prospectus dated 19 December 2025 for the new issue or continuation of the public offer and increase in the issue volume of previously issued Securities linked to indices, shares, exchange rates, metals, commodities, cryptocurrencies, futures contracts, ETPs, listed fund shares, non-listed fund shares and/or depositary receipts (the "Base Prospectus").

for the issue
of

Unlimited Turbo Long Warrants

linked to

Futures contracts

**Please note: The Base Prospectus under which the Securities described in these Final Terms are issued expires on 19 December 2026.
The successor base prospectus will be published at https://www.cmcmarkets.com/de-de/securities.**

From that date onwards, these Final Terms must be read in conjunction with the current base prospectus of CMC Markets Securities GmbH, Frankfurt am Main, on the new issue and continuation of the public offer and increase of the issue volume for Securities linked to indices, shares, exchange rates, metals, commodities, cryptocurrencies, futures contracts, ETPs, listed fund shares, non-listed fund shares and/or depositary receipts, which succeeds the Base Prospectus.

The Final Terms have been drawn up for the purposes of Regulation (EU) 2017/1129.

The Final Terms must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 19 December 2025 and including the documents from which

**CMC Markets Securities GmbH,
Frankfurt am Main
(die "Emittentin")**

LEI 2138005VAKP32E6L6A37

**Endgültige Angebotsbedingungen
vom 23. September 2026**

im Zusammenhang mit dem Basisprospekt vom 19. Dezember 2025 zur Neuemission sowie zur Fortsetzung des öffentlichen Angebots und zur Erhöhung des Emissionsvolumens von Wertpapieren bezogen auf Indizes, Aktien, Währungswechselkurse, Metalle, Rohstoffe, Kryptowährungen, Terminkontrakte, ETPs, börsennotierte Fondsanteile, nicht börsennotierte Fondsanteile, und/oder Depositary Receipts (der "Basisprospekt").

zur Begebung
von

Unlimited Turbo Long Optionsscheinen

bezogen auf

Terminkontrakte

**Hinweis: Der Basisprospekt, unter dem die in diesen Endgültigen Angebotsbedingungen beschriebenen Wertpapiere begeben werden, verliert am 19. Dezember 2026 seine Gültigkeit.
Der Nachfolgebasisprospekt wird unter https://www.cmcmarkets.com/de-de/securities veröffentlicht.**

Ab diesem Zeitpunkt sind diese Endgültigen Angebotsbedingungen im Zusammenhang mit dem jeweils aktuellen Basisprospekt der CMC Markets Securities GmbH, Frankfurt am Main, zur Neuemission sowie zur Fortsetzung des öffentlichen Angebots und zur Erhöhung des Emissionsvolumens von Wertpapieren bezogen auf Indizes, Aktien, Währungswechselkurse, Metalle, Rohstoffe, Kryptowährungen, Terminkontrakte, ETPs, börsennotierte Fondsanteile, nicht börsennotierte Fondsanteile, und/oder Depositary Receipts zu lesen, der dem Basisprospekt nachfolgt.

Die Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke der Verordnung (EU) 2017/1129 abgefasst.

Die Endgültigen Bedingungen sind zusammen mit dem Basisprospekt vom 19. Dezember 2025 und einschließlich der Dokumente, aus denen

information has been incorporated by reference in the Base Prospectus.

Angaben mittels Verweis in den Basisprospekt einbezogen werden, zu lesen.

An issue-specific summary is attached to these Final Terms as an annex.

Den Endgültigen Bedingungen ist eine Zusammenfassung für die einzelne Emission angefügt.

The Base Prospectus, the documents from which information is incorporated by reference in the Base Prospectus, any supplements to the Base Prospectus and the Final Terms of the Securities are available free of charge at the Issuer's registered office, Garden Tower, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Germany, and on the website https://www.cmcmarkets.com/de-de/securities and/or the Final Terms may be accessed on the website https://www.cmcmarkets.com/de-de/securities.

Der Basisprospekt, die Dokumente, aus denen Angaben mittels Verweis in den Basisprospekt einbezogen werden, etwaige Nachträge zum Basisprospekt sowie die Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere sind am Sitz der Emittentin, Garden Tower, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland, kostenlos erhältlich und können auf der Webseite https://www.cmcmarkets.com/de-de/securities bzw. die Endgültigen Bedingungen auf der Webseite https://www.cmcmarkets.com/de-de/securities abgerufen werden.

This document contains the final information on the Securities and the Final Terms and forms the Final Terms of the offer of **Unlimited Turbo Long Warrants** linked to **futures contracts** (hereinafter also referred to as "**Underlying**").

Dieses Dokument enthält die endgültigen Angaben zu den Wertpapieren und die Endgültigen Bedingungen und stellt die Endgültigen Bedingungen des Angebotes von **Unlimited Turbo Long Optionsscheinen** bezogen auf **Terminkontrakte** (im Nachfolgenden auch als "**Basiswert**" bezeichnet) dar.

The Terms and Conditions for the respective series are divided into a Section A, Part I (Product-Specific Terms and Conditions), a Section A, Part II (Underlying-Specific Terms and Conditions), and a Section B (General Terms). The following Final Terms complete Section A of the Terms and Conditions. Section B of the Terms and Conditions is already contained in full in part X. Terms and Conditions of the Base Prospectus dated 19 December 2025.

Die Emissionsbedingungen für die betreffende Serie sind in einen Abschnitt A, Teil I (Produktspezifische Bedingungen), einen Abschnitt A, Teil II (Basiswertspezifische Bedingungen), und einen Abschnitt B (Allgemeine Bedingungen) aufgeteilt. Der Abschnitt A der Emissionsbedingungen ist durch die nachfolgenden Endgültigen Bedingungen vervollständigt. Der Abschnitt B der Emissionsbedingungen ist bereits vollständig im Basisprospekt vom 19. Dezember 2025 im Abschnitt X. Emissionsbedingungen aufgeführt.

To obtain all information, the Base Prospectus, including the documents from which information is incorporated by reference therein and any supplements, must be read in conjunction with the Final Terms. Unless otherwise defined or governed in this document, the terms used and not otherwise defined in this document shall have the meaning given to them in the Base Prospectus.

Um sämtliche Angaben zu erhalten, ist der Basisprospekt einschließlich der Dokumente, aus denen Angaben mittels Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen werden, und etwaiger Nachträge in Zusammenhang mit den Endgültigen Bedingungen zu lesen. Soweit in diesem Dokument nicht anders definiert oder geregelt, haben die in diesem Dokument verwendeten Begriffe die ihnen im Basisprospekt zugewiesene Bedeutung.

The Final Terms constitute the final terms and conditions of issue (the "**Final Terms**") for all relevant series of Securities. If and to the extent that the Terms and Conditions contained in the Base Prospectus differ from the Final Terms, the Final Terms shall prevail.

Die Endgültigen Bedingungen stellen für die betreffende Serie von Wertpapieren die endgültigen Emissionsbedingungen dar (die "**Endgültigen Bedingungen**"). Sofern und soweit die im Basisprospekt enthaltenen Emissionsbedingungen von den Endgültigen Bedingungen abweichen, sind die Endgültigen Bedingungen maßgeblich.

Binding Language

The German language version of these Final Terms, the Base Prospectus (including any supplements thereto) and the Terms and Conditions shall be controlling and binding. The respective (nonbinding) English translation is provided for convenience only.

Verbindliche Sprache

Die deutschsprachige Fassung dieser Endgültigen Bedingungen, des Basisprospekts (einschließlich etwaiger Nachträge hierzu) sowie der Emissionsbedingungen ist maßgeblich und verbindlich. Die jeweilige (unverbindliche) englische Übersetzung dient lediglich Informationszwecken.

Information about the Underlying

The Underlyings to which the Securities are linked are specified in the table in the Terms and Conditions (§ 1). The table below shows the Underlying and the publicly available Bloomberg screen pages on which information is currently available about past and future changes in the performance and price of the respective Underlying and its volatility.

Angaben über den Basiswert

Die den Wertpapieren zugewiesenen Basiswerte sind der Tabelle in den Emissionsbedingungen (§ 1) zu entnehmen. Nachfolgender Tabelle sind der Basiswert sowie die öffentlich zugänglichen Bloomberg Bildschirmseiten, auf denen derzeit Angaben in Bezug auf die vergangene und künftige Wert– und Kursentwicklung des jeweiligen Basiswerts und dessen Volatilität abrufbar sind, zu entnehmen.

Underlying	Low Sulphur Gasoil Futures Contract
Bloomberg screen page	QS1 Comdty

Basiswert	Low Sulphur Gasoil Terminkontrakt
Bloomberg Bildschirmseite	QS1 Comdty

The information available on the Bloomberg screen pages constitutes third-party information. The Issuer has not substantively verified this information.

Die auf den Bloomberg Bildschirmseiten erhältlichen Informationen stellen Angaben Dritter dar. Die Emittentin hat diese Informationen keiner inhaltlichen Überprüfung unterzogen.

Final Terms

Section A for the Securities, which is divided into Part I, §§ 1 and 2 (Product-Specific Terms and Conditions) of the Final Terms and Part II, §§ 3 and 4 (Underlying-Specific Terms and Conditions), is set out below. Section B of the Final Terms, as applicable for the Securities, can be found in Section B, §§ 5–14 (General Terms) of the Terms and Conditions in the Base Prospectus.

The Securities, which are identifiable by their WKN and ISIN are issued as electronic Securities in accordance with the German Electronic Securities Act (*Gesetz über elektronische Wertpapiere*, "**eWpG**").

The Issuer reserves the right to replace electronic Securities entered in a Central Register under Collective Registration within the meaning of § 4 (2) eWpG (Central Register Securities) pursuant to § 6 (2) eWpG with Securities of identical substance issued by way of global certificate. The Issuer reserves the right to replace Securities issued by way of global certificate pursuant to § 6 (3) eWpG with Central Register Securities of identical substance.

Endgültige Bedingungen

Der für die Wertpapiere geltende Abschnitt A, unterteilt in Teil I, §§ 1 und 2 (Produktspezifische Bedingungen) der Endgültigen Bedingungen und Teil II, §§ 3 und 4 (Basiswertspezifische Bedingungen) der Endgültigen Bedingungen ist nachfolgend aufgeführt. Der für die Wertpapiere geltende Abschnitt B der Endgültigen Bedingungen ist dem Abschnitt B, §§ 5-14 (Allgemeine Bedingungen) der Emissionsbedingungen des Basisprospekts zu entnehmen.

Die Wertpapiere, identifizierbar durch ihre WKN und ISIN, werden als elektronische Wertpapiere in Übereinstimmung mit dem Gesetz über elektronische Wertpapiere ("**eWpG**") begeben.

Die Emittentin behält sich vor, elektronische, in einem Zentralen Register sammeleingetragene Wertpapiere im Sinne von § 4 (2) eWpG (Zentralregisterwertpapiere) gemäß § 6 (2) eWpG durch inhaltsgleiche mittels Globalurkunde begebene Wertpapiere zu ersetzen. Die Emittentin behält sich vor, mittels Globalurkunde begebene Wertpapiere gemäß § 6 (3) eWpG durch inhaltsgleiche Zentralregisterwertpapiere zu ersetzen.

§ 1 Option Right, Definitions

(1) CMC Markets Securities GmbH, Frankfurt am Main ("**Issuer**") grants each holder ("**Holder**") of an Unlimited Turbo Long Warrant ("**Warrant**" or "**Security**", collectively "**Warrants**" or "**Securities**") linked to the Underlying, which is listed in the table at the end of this § 1, the right ("**Option Right**") to demand, in accordance with these Terms and Conditions, that the Issuer pay the Redemption Amount specified in paragraph (2) in euro ("**EUR**" or "**Redemption Currency**") pursuant to § 1 of these Terms and Conditions and § 7 of Section B of the Terms and Conditions (General Terms).

(2) Subject to a Knock Out Event and the provision of paragraph (3), the redemption amount ("**Redemption Amount**") in the case of an Unlimited Turbo Long Warrant is the difference,

§ 1 Optionsrecht, Definitionen

(1) Die CMC Markets Securities GmbH, Frankfurt am Main ("**Emittentin**") gewährt jedem Inhaber ("**Gläubiger**") eines Unlimited Turbo Long Optionsscheines ("**Optionsschein**" oder "**Wertpapier**", zusammen "**Optionsscheine**" oder "**Wertpapiere**") bezogen auf den Basiswert, der in der am Ende dieses § 1 dargestellten Tabelle aufgeführt ist, das Recht ("**Optionsrecht**"), von der Emittentin nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen Zahlung des in Absatz (2) bezeichneten Auszahlungsbetrages in Euro ("**EUR**" oder "**Auszahlungswährung**") gemäß § 1 dieser Emissionsbedingungen und § 7 in Abschnitt B der Emissionsbedingungen (Allgemeine Bedingungen) zu verlangen.

(2) Vorbehaltlich eines Knock Out Ereignisses und der Regelung des Absatzes (3) ist der Auszahlungsbetrag ("**Auszahlungsbetrag**") im Fall eines Unlimited Turbo Long Optionsscheines

expressed in the Reference Currency, between the Reference Price and the Relevant Strike Price, multiplied by the Multiplier, which is expressed as a decimal number ("**Relevant Amount**"):

der in der Referenzwährung bestimmte Differenzbetrag zwischen dem Referenzpreis und dem Maßgeblichen Basispreis, multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis ("**Maßgeblicher Betrag**"):

Relevant Amount = (Reference Price – Relevant Strike Price) × Multiplier

Maßgeblicher Betrag = (Referenzpreis – Maßgeblicher Basispreis) × Bezugsverhältnis

The Relevant Amount is converted into the Redemption Currency in accordance with § 1 (6) if the Reference Currency is not the Redemption Currency.

Der Maßgebliche Betrag wird nach Maßgabe von § 1 (6) in die Auszahlungswährung umgerechnet, sofern die Referenzwährung nicht der Auszahlungswährung entspricht.

If the Relevant Amount calculated in this manner is zero or a negative value, the Redemption Amount is only **EUR 0.001** per Security ("**Minimum Amount**").

Ist der so ermittelte Maßgebliche Betrag Null oder ein negativer Wert, so entspricht der Auszahlungsbetrag lediglich **EUR 0,001** pro Wertpapier ("**Mindestbetrag**").

(3) If a Knock Out Event occurs during the Observation Period, the Securities expire and the Redemption Amount is only the Minimum Amount.

(3) Wenn innerhalb des Beobachtungszeitraums ein Knock Out Ereignis eintritt, verfallen die Wertpapiere und der Auszahlungsbetrag entspricht lediglich dem Mindestbetrag.

(4) The Issuer will pay the Redemption Amount per Security to the Holder by no later than the Maturity Date.

(4) Die Emittentin wird spätestens am Fälligkeitstag den Auszahlungsbetrag pro Wertpapier an den Gläubiger zahlen.

(5) The following terms are defined as follows within the meaning of these Terms and Conditions:

(5) Im Sinne dieser Emissionsbedingungen bedeutet:

"**Initial Strike Price**": means the Initial Strike Price specified for the warrant in the table at the end of § 1, which is used to calculate the Relevant Strike Price upon first adjustment.

"**Anfänglicher Basispreis**": ist der dem Optionsschein in der am Ende des § 1 stehenden Tabelle zugewiesene Anfängliche Basispreis und dient bei der ersten Anpassung zur Berechnung des Maßgeblichen Basispreises.

"**Initial Calculation Date**": means 23rd September 2026.

"**Anfänglicher Berechnungstag**": ist 23. September 2026.

"**Adjustment Days ("T")**": are the calendar days that actually fall in the Financing Period divided by 360.

"**Anpassungstage ("T")**": sind die im Finanzierungszeitraum tatsächlich angefallenen Kalendertage dividiert durch 360.

"**Adjustment Date**": means every Monday, Tuesday, Wednesday, Thursday, Friday, Saturday and Sunday.

"**Anpassungstermin**": bezeichnet jeden Montag, Dienstag, Mittwoch, Donnerstag, Freitag, Samstag und Sonntag.

"**Bank Business Day**": means

"**Bankgeschäftstag**": ist

(a) every day (other than Saturday and Sunday), on which the

(a) jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem die Banken in

banks in Frankfurt am Main and CEU are open for general business; and

(b) in connection with payments in EUR, every day (other than Saturday and Sunday) on which the real-time gross settlement system (T2, operator: Eurosystem) (or a successor/replacement system) is open.

"**Underlying**": means initially the futures contract specified for the Security in the table at the end of § 1, which is replaced on a Roll Over Date by a futures contract with a later Expiration in accordance with the following provisions.

"**Ratio**": means the quotient of 1 divided by the Multiplier specified in the table at the end of § 1.

"**Observation Price**": means the level of the Underlying, during the Observation Period on any Trading Day while the Reference Body is open for trading during its regular trading session and other than at a time at which there is a Market Disruption.

"**Observation Period**": means the period from (and including) the Issue Date to (and including) the Valuation Date.

The Observation Period begins when the first price defined under "Observation Price" is available, and ends upon the quotation of the Reference Price or on the occurrence of the Knock Out Event (in each case inclusive).

§ 4 applies accordingly to the beginning of the Observation Period.

"**Calculation Agent**": means the Issuer.

"**Valuation Date**": means the earlier of the following dates:

(a) the Exercise Date;

Frankfurt am Main und die CEU für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind, und

(b) im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen in EUR jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem das real-time gross settlement System (T2, Betreiber: Eurosystem) (oder ein Nachfolge-/Ersatzsystem) geöffnet ist.

"**Basiswert**": ist zunächst der dem Wertpapier in der am Ende des § 1 stehenden Tabelle zugewiesene Terminkontrakt, der zu einem Roll Over Termin gemäß den nachfolgenden Bestimmungen durch einen Terminkontrakt mit einem später in der Zukunft liegenden Verfalltermin ersetzt wird.

"**Basiswertverhältnis**": bezeichnet den Quotienten aus 1 geteilt durch das in der Tabelle am Ende des § 1 angegebene Bezugsverhältnis.

"**Beobachtungskurs**": ist der Kurs des Basiswerts während des Beobachtungszeitraums an einem beliebigen Handelstag, an dem die Referenzstelle für den Handel während ihrer regulären Handelszeiten geöffnet ist, außer zu einem Zeitpunkt, an dem eine Marktstörung vorliegt.

"**Beobachtungszeitraum**": ist der Zeitraum vom Ausgabetag (einschließlich) bis zum Bewertungstag (einschließlich).

Der Beobachtungszeitraum beginnt zu dem Zeitpunkt, an dem der erste unter Beobachtungskurs definierte Kurs vorliegt, und endet mit der Feststellung des Referenzpreises oder des Knock Out Ereignisses (jeweils einschließlich).

Für den Beginn des Beobachtungszeitraums gilt § 4 entsprechend.

"**Berechnungsstelle**": bezeichnet die Emittentin.

"**Bewertungstag**": ist der frühere der folgenden Tage:

(a) der Ausübungstag;

(b) the Ordinary Termination Date declared by the Issuer in its notice of termination in accordance with § 2; and

(c) the date of any Knock Out Event.

If the Valuation Date is not a Trading Day, then the next Trading Day will be deemed the Valuation Date.

However, if the Valuation Date falls on the last Trading Day for the Underlying before the earlier of the "**First Notice Day**" or the "**Last Trade Day**" and this day is not a Trading Day, the relevant rule of the Reference Body will apply (e.g., date brought forward if it would otherwise fall on a public holiday).

If a Market Disruption Event as referred to in § 4 occurs, the Valuation Date will be deferred by no more than 10 Trading Days.

"**Valuation Time**": means the time when the official settlement price of the Underlying is determined by the Reference Body, or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion (§ 315 BGB) by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

"**Multiplier**": means the Multiplier specified for the Security in the table at the end of § 1 and expressed as a decimal.

"**Exchange Business Day**": means every day on which the exchange that has included the Securities listed in the table at the end of § 1 is open for trading.

"**CEU**": means Clearstream Europe AG (Mergenthalerallee 61, D-65760 Eschborn, Germany) or its legal successor.

"**Maturity Date**": means the 5th (in words: fifth) Bank Business Day after the respective Valuation Date.

"**Financing Period**": means the period between the date of the previous Adjustment Date (excluding) and the

(b) der Ordentliche Kündigungstermin, zu dem die Emittentin die Kündigung gemäß § 2 erklärt; und

(c) der Tag, an dem ein Knock Out Ereignis eintritt.

Ist der Bewertungstag kein Handelstag, dann gilt der unmittelbar nachfolgende Handelstag als Bewertungstag.

Wenn der Bewertungstag jedoch auf den letzten Handelstag für den Basiswert vor dem früheren der zwei folgenden Termine "**First Notice Day**" oder "**Last Trade Day**" fällt und dieser Tag kein Handelstag ist, gilt die entsprechende Regelung der Referenzstelle (z.B. Vorverlegung bei Feiertagen).

Im Fall einer Marktstörung im Sinne des § 4 wird der Bewertungstag maximal um 10 Handelstage verschoben.

"**Bewertungszeitpunkt**": bezeichnet den Zeitpunkt, zu dem der offizielle Abrechnungspreis des Basiswerts von der Referenzstelle festgelegt wird oder einen anderen Zeitpunkt, den die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) unter Berücksichtigung der einschlägigen Kapitalmarktpraxis und nach Treu und Glauben festlegt.

"**Bezugsverhältnis**": ist das dem Wertpapier in der am Ende des § 1 stehenden Tabelle zugewiesene und als Dezimalzahl ausgedrückte Bezugsverhältnis.

"**Börsengeschäftstag**": ist jeder Tag, an dem die Börse, an der die in der am Ende des § 1 stehenden Tabelle aufgeführten Wertpapiere einbezogen wurden, für den Handel geöffnet ist.

"**CEU**": ist die Clearstream Europe AG (Mergenthalerallee 61, D-65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland) oder ihre Nachfolgerin.

"**Fälligkeitstag**": ist der 5. (in Worten: fünfte) Bankgeschäftstag nach dem jeweiligen Bewertungstag.

"**Finanzierungszeitraum**": bezeichnet den Zeitraum zwischen dem Datum des vorangegangenen Anpassungstermins (ausschließlich) und dem Datum des

date of the current Adjustment Date (including).

"**First Notice Day**": means the first date on which the relevant Underlying can expire and the counterparties must deliver the underlying asset. The timing of this First Notice Day depends on the relevant Reference Body and the relevant Underlying.

"**Trading Day**": means each day, on which the Reference Body is open for trading and the price of the Underlying is determined in accordance with the relevant rules.

"**Holder**": the registered holder of the Securities within the meaning of § 3 (1) in conjunction with § 8 (1) no. 1 eWpG (Collective Registration) is CEU in its function as central depositary for securities.

"**Knock Out Event**": means the event triggered when the Observation Price is lower than or equal to the Knock Out Barrier during the Observation Period, from (and including) the Issue Date.

"**Knock Out Barrier**": means the Relevant Strike Price.

"**Last Trade Day**": means the last Trading Day of the Underlying at the relevant Reference Body.

"**Relevant Strike Price**": initially, on the Initial Calculation Date, corresponds to the Initial Strike Price. It will then be adjusted by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§ 317 BGB) on a daily basis commencing from the Initial Strike Price in accordance with below provisions; it will be readjusted before market opening on each Adjustment Date.

During the Observation Period the Relevant Strike Price will be adjusted in accordance with the following formula:

$\text{Relevant Strike Price}_{new} = \text{Relevant Strike Price}_{preceding} \times [1 + \text{Interest Adjustment Factor} \times T] + ROA$

aktuellen Anpassungstermins (einschließlich).

"**First Notice Day**": ist der erste Tag, an dem der jeweilige Basiswert fällig gestellt werden kann und die Kontrahenten den zugrundeliegenden Basiswert liefern müssen. Wann dieser First Notice Day ist, hängt von der jeweiligen Referenzstelle und dem jeweiligen Basiswert ab.

"**Handelstag**": ist jeder Tag, an dem die Referenzstelle zum Handel geöffnet ist und der Preis für den Basiswert entsprechend der maßgeblichen Regeln festgestellt wird.

"**Inhaber**": Eingetragener Inhaber der Wertpapiere im Sinne von § 3 (1) i.V.m. § 8 (1) Nr. 1 eWpG (Sammeleintragung) ist CEU in der Funktion als Wertpapiersammelbank.

"**Knock Out Ereignis**": ist das Ereignis, wenn der Beobachtungskurs ab (einschließlich) dem Ausgabetag während des Beobachtungszeitraums kleiner ist als die Knock Out Schwelle oder dieser entspricht.

"**Knock Out Schwelle**": ist der Maßgebliche Basispreis.

"**Last Trade Day**": ist der letzte Handelstag des Basiswerts an der jeweiligen Referenzstelle.

"**Maßgeblicher Basispreis**": entspricht am Anfänglichen Berechnungstag zunächst dem Anfänglichen Basispreis. Anschließend wird er von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) täglich ausgehend von dem Anfänglichen Basispreis gemäß den nachstehenden Bestimmungen angepasst; er wird an jedem Anpassungstermin vor der Marktöffnung neu angepasst.

Während des Beobachtungszeitraums wird der Basispreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

$\text{Maßgeblicher Basispreis}_{neu} = \text{Maßgeblicher Basispreis}_{Vorangehend} \times [1 + \text{Zinsanpassungssatz} \times T] + ROA$

"**Relevant Strike Price$_{new}$**": refers to the Relevant Strike Price after the most recent adjustment.

"**Maßgeblicher Basispreis$_{neu}$**": bezeichnet jeweils den Maßgeblichen Basispreis nach der aktuellsten Anpassung.

"**Relevant Strike Price$_{preceding}$**": refers to the Relevant Strike Price on the date of the last preceding Adjustment Date, disregarding the date of the most recent adjustment of the Relevant Strike Price.

"**Maßgeblicher Basispreis$_{vorangehend}$**": bezeichnet den Maßgeblichen Basispreis am zuletzt vorangegangenen Anpassungstermin. Der Tag der aktuellen Anpassung des Maßgeblichen Basispreises bleibt hierbei außer Betracht.

"**Relevant Futures Contract**": means the futures contract underlying the Security (starting with the "**Current Futures Contract**" listed in the table at the end of § 1).

"**Maßgeblicher Terminkontrakt**": ist der dem Wertpapier als Basiswert jeweils zugrundeliegende Terminkontrakt (beginnend mit dem in der am Ende des § 1 stehenden Tabelle aufgeführten "**Aktuellen Terminkontrakt**").

"**Filed Final Terms**": refers to the relevant Final Terms filed at the relevant time by the Issuer with the Central Registrar for registration in the Central Register, including any amendments made by giving notice in accordance with § 9 and also filed.

"**Niedergelegte Endgültige Bedingungen**": bezeichnet die zum jeweiligen Zeitpunkt von der Emittentin bei der Registerführenden Stelle zur Eintragung im Zentralen Register eingereichten maßgeblichen Endgültigen Bedingungen einschließlich etwaigen durch Bekanntmachung gemäß § 9 vorgenommenen und ebenfalls niedergelegten Änderungen.

"**Reference Price**": means the official settlement price of the Underlying on the Valuation Date at the Valuation Time as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 317 BGB)**.**

"**Referenzpreis**": ist der offizielle Abrechnungspreis des Basiswerts am Bewertungstag zum Bewertungszeitpunkt wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) festgestellt.

"**Reference Body**": means the Reference Body specified for the Underlying in the table at the end of § 1 and any successor to the Reference Body or any substitute for the Reference Body to which trading in the Underlying has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the Underlying on such temporary substitute as on the original Reference Body).

"**Referenzstelle**": ist die in der am Ende des § 1 stehenden Tabelle dem Basiswert zugewiesene Referenzstelle und jeder Nachfolger der Referenzstelle oder jeder Ersatz für die Referenzstelle, an die der Handel mit dem Basiswert vorübergehend verlegt wurde (vorausgesetzt, dass die Berechnungsstelle festgestellt hat, dass auf diesem vorübergehenden Ersatz eine mit dem Basiswert vergleichbare Liquidität besteht wie auf der ursprünglichen Referenzstelle).

"**Reference Currency**": means the Reference Currency specified for the Underlying in the table at the end of § 1.

"**Referenzwährung**": ist die dem Basiswert in der am Ende des § 1 stehenden Tabelle zugewiesene Referenzwährung.

"**Central Registrar**": CEU.

"**Registerführende Stelle**": CEU.

"**Roll Over**": means the replacement of the Relevant Futures Contract on any

"**Roll Over**": bedeutet die Ersetzung des Maßgeblichen Terminkontrakts an einem

Roll Over Date with a futures contract with a later Expiration, but otherwise with the same specifications as those of the replaced Relevant Futures Contract.

"**Roll Over Adjustment Factor**" ("**ROA**"): means the applicable Roll Over Adjustment Factor calculated as described below

(i) on any day, other than the Roll Over Effective Date, the ROA equals zero.

(ii) on the Roll Over Effective Date, the ROA equals the value as calculated in accordance with the following formula.

(Roll Over Reference Price$_{new}$ + Roll Over Costs) – (Roll Over Reference Price$_{preceding}$ − Roll Over Costs)

"**Roll Over Costs**": means the costs of the Roll Over determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§ 317 BGB) having regard to prevailing market conditions.

"**Roll Over Reference Price**": means a price calculated by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§ 317 BGB) based on the prices of the futures contracts actually traded during the Roll Over Period.

"**Roll Over Reference Price$_{new}$**": means the Roll Over Reference Price of the New Futures Contract.

"**Roll Over Reference Price$_{preceding}$**": means the Roll Over Reference Price of the Relevant Futures Contract.

"**Roll Over Effective Date**": means, in respect to a Roll Over Date, the Adjustment Date immediately following such Roll Over Date.

"**Roll Over Date**": means a Trading Day chosen by the Calculation Agent within the Roll Over Period on which the Relevant Futures Contract is replaced by the New Futures Contract.

Roll Over Termin durch einen Terminkontrakt mit einem später in der Zukunft liegenden Verfalltermin, jedoch ansonsten gleichen Spezifikationen wie der zu ersetzende Maßgebliche Terminkontrakt.

"**Roll Over Anpassungssatz**" ("**ROA**"): ist der anwendbare Roll Over Anpassungssatz, der wie folgt ermittelt wird

(i) an jedem Tag außer dem Roll Over Stichtag, entspricht der ROA null.

(ii) am Roll Over Stichtag entspricht der ROA dem gemäß der nachstehenden Formel berechneten Wert.

(Roll Over Referenzkurs$_{neu}$ + Roll Over Kosten) – (Roll Over Referenzkurs$_{vorangehend}$ − Roll Over Kosten)

"**Roll Over Kosten**": sind die von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) unter Berücksichtigung der jeweils herrschenden Marktgegebenheiten festgelegten Kosten des Roll Over.

"**Roll Over Referenzkurs**": ist ein nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle (§ 317 BGB) auf der Grundlage der während des Roll Over Zeitraums tatsächlich gehandelten Kurse der Terminkontrakte ermittelter Kurs.

"**Roll Over Referenzkurs$_{neu}$**": ist der Roll Over Referenzkurs des Terminkontrakt Neu.

"**Roll Over Referenzkurs$_{vorangehend}$**": ist der Roll Over Referenzkurs des Maßgeblichen Terminkontrakts.

"**Roll Over Stichtag**": bezeichnet, in Bezug auf einen Roll Over Termin, den unmittelbar auf diesen Roll Over Termin folgenden Anpassungstermin.

"**Roll Over Termin**": ist ein von der Berechnungsstelle innerhalb des Roll Over Zeitraums gewählter Handelstag, an dem der Maßgebliche Terminkontrakt durch den Terminkontrakt Neu ersetzt wird.

"**Roll Over Period**": means the period within the last twenty calendar days prior to the "**First Notice Day**" or "**Last Trade Day**", whichever of the two occurs earlier, of the Relevant Futures Contract, within which positions in the Relevant Futures Contract may be closed and positions may be entered into in any replacement Relevant Futures Contract with a later Expiration but otherwise with the same specifications as the replaced Underlying.

"**Roll Over Zeitraum**": ist der Zeitraum innerhalb der letzten zwanzig Kalendertage vor dem früheren der zwei folgenden Termine "**First Notice Day**" oder "**Last Trade Day**" des Maßgeblichen Terminkontraktes, innerhalb dessen gegebenenfalls Positionen in dem Maßgeblichen Terminkontrakt aufgelöst und Positionen in einem diesen ersetzenden Maßgeblichen Terminkontrakt mit einem später in der Zukunft liegenden Verfalltermin, jedoch ansonsten gleichen Spezifikationen wie der zu ersetzende Basiswert eingegangen werden.

"**New Futures Contract**": means a futures contract with a later Expiration but otherwise with the same specifications as the replaced Relevant Futures Contract.

"**Terminkontrakt Neu**": ist ein Terminkontrakt mit einem später in der Zukunft liegenden Verfalltermin, jedoch ansonsten gleichen Spezifikationen wie der zu ersetzende Maßgebliche Terminkontrakt.

"**Expiration**": means the date on which the respective Relevant Futures Contract expires.

"**Verfalltermin**": ist der Termin, an dem der jeweils Maßgebliche Terminkontrakt verfällt.

"**Central Register**": The electronic securities register maintained by the Central Registrar in accordance with §§ 7 and 12 eWpG.

"**Zentrales Register**": Das von der Registerführenden Stelle gemäß §§ 7, 12 eWpG geführte elektronische Wertpapierregister.

"**Interest Adjustment Factor**": means the Interest Adjustment Factor specified for the relevant Security. The initial Interest Adjustment Factor is the Interest Adjustment Factor specified in the table at the end of § 1 ("**Initial Interest Adjustment Factor**"). The Calculation Agent may redetermine the Interest Adjustment Factor, including the Initial Interest Adjustment Factor, on every Exchange Business Day at its reasonable discretion (§ 317 BGB) within a range stated for each Security in the table at the end of § 1 (deviation (+) or (-) respectively) having regard to prevailing market conditions (including market interest rates and the market's interest expectations). The adjusted value will be published in accordance with § 9 of section B of the Terms and Conditions (General Terms).

"**Zinsanpassungssatz**": ist der dem jeweiligen Wertpapier zugewiesene Zinsanpassungssatz. Der anfängliche Zinsanpassungssatz ist der in der am Ende des § 1 stehenden Tabelle zugewiesene Zinsanpassungssatz ("**Anfänglicher Zinsanpassungssatz**"). Die Berechnungsstelle ist berechtigt, den Zinsanpassungssatz, einschließlich des Anfänglichen Zinsanpassungssatzes an jedem Börsengeschäftstag nach ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) innerhalb einer in der am Ende des § 1 stehenden Tabelle für jedes Wertpapier angegebenen Bandbreite (Abweichung jeweils (+) oder (-)) unter Berücksichtigung der jeweiligen Marktbedingungen (einschließlich Marktzinsniveau und Zinserwartungen des Marktes) neu festzulegen. Der angepasste Wert wird unverzüglich gemäß § 9 in Abschnitt B der Emissionsbedingungen (Allgemeine Bedingungen) veröffentlicht.

(6) The following provisions concerning currency conversion apply if the

(6) Die nachfolgenden Bestimmungen zur Währungsumrechnung finden dann Anwendung, wenn die Referenzwährung

Reference Currency is not the Redemption Currency.

For the purposes of converting the Reference Currency into the Redemption Currency, the Calculation Agent will determine the relevant exchange rate at its reasonable discretion (§ 317 BGB), taking into account standard market practice.

nicht der Auszahlungswährung entspricht.

Für die Umrechnung von der Referenzwährung in die Auszahlungswährung wird die Berechnungsstelle den maßgeblichen Währungswechselkurs nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und unter Berücksichtigung der gängigen Marktusancen festlegen.

WKN and ISIN of the Warrants / volume	CMC5UM / DE000CMC5UM0 / 7,100,000
Underlying (Relevant Futures Contract (including Bloomberg screen page))	Low Sulphur Gasoil Futures Contract (QS1 Comdty)
Current Futures Contract (including Bloomberg screen page)	Low Sulphur Gasoil Nov26 Futures Contract (QSX6 Comdty)
Option type	Long
Reference Currency	USD
Reference Body	Intercontinental Exchange (ICE EU)
Multiplier	0.01
Ratio	100
Initial Strike Price in Reference Currency	1,260
Initial Interest Adjustment Factor	5.00%
Interest Adjustment Factor range	0.00% - 50.00%

WKN und ISIN der Optionsscheine / Volumen	CMC5UM / DE000CMC5UM0 / 7.100.000
Basiswert (Maßgeblicher Terminkontrakt (einschließlich Bloomberg Bildschirmseite))	Low Sulphur Gasoil Terminkontrakt (QS1 Comdty)
Aktueller Terminkontrakt (einschließlich Bloomberg Bildschirmseite)	Low Sulphur Gasoil Nov26 Terminkontrakt (QSX6 Comdty)
Options-Typ	Long
Referenzwährung	USD
Referenzstelle	Intercontinental Exchange (ICE EU)
Bezugsverhältnis	0,01
Basiswertverhältnis	100
Anfänglicher Basispreis in Referenzwährung	1.260
Anfänglicher Zinsanpassungssatz	5,00%
Zinsanpassungssatz Bandbreite	0,00% - 50,00%

§ 2 Exercise of Option Rights

(1)

(a) The Securities are deemed to have been automatically exercised as soon as a Knock Out Event occurs. In such cases, the Redemption Amount is only the Minimum Amount pursuant to § 1 (3).

(b) Option rights may only be exercised for a minimum of 1 Security or an integral multiple thereof ("**Minimum Number**"). By no later than 10:00 local time in Frankfurt am Main on the second Bank Business Day prior to the Exercise Date, the Holder must:

(i) submit an unconditional notice in text form containing all information pursuant to paragraph (1)(c) below (the "**Exercise Notice**") to the Paying Agent and the Issuer (in accordance with § 8 of Section B of the Terms and Conditions (General Terms)) using the form of exercise notice obtainable from any Paying Agent**,** or the Issuer or which can be downloaded from the internet page of the Issuer (https://www.cmcmarkets.com/de-de/securities/dokumentation/), to be transmitted by e-mail to the e-mail address cmcsectrading@cmcmarkets.com and frankfurt.agencyandtrust@citi.com, and

(ii) deliver the Securities to the Issuer via the account of the Paying Agent, by transferring the Securities to the account of the

§ 2 Ausübung der Optionsrechte

(1)

(a) Die Wertpapiere gelten als automatisch ausgeübt, sobald ein Knock Out Ereignis eintritt. In diesem Fall entspricht der Auszahlungsbetrag lediglich dem Mindestbetrag gemäß § 1 (3).

(b) Optionsrechte können nur für mindestens 1 Wertpapier oder ein ganzzahliges Vielfaches davon ("**Mindestzahl**") ausgeübt werden. Der Gläubiger muss spätestens am zweiten Bankgeschäftstag vor dem Ausübungstag bis 10:00 Uhr Ortszeit Frankfurt am Main:

(i) bei der Zahlstelle sowie der Emittentin (gemäß § 8 in Abschnitt B der Emissionsbedingungen (Allgemeine Bedingungen)), bei Übermittlung per E-Mail unter der E-Mail-Adresse cmcsectrading@cmcmarkets.com und frankfurt.agencyandtrust@citi.com, eine unbedingte Erklärung in Textform mit allen gemäß nachstehendem Absatz (1)(c) notwendigen Angaben einreichen (die "**Ausübungserklärung**") unter Verwendung der bei jeder Zahlstelle, der Emittentin oder auf der Internetseite der Emittentin (https://www.cmcmarkets.com/de-de/securities/dokumentation/) erhältlichen Form der Ausübungserklärung; und

(ii) die Wertpapiere an die Emittentin über das Konto der Zahlstelle liefern, und zwar durch die Übertragung der Wertpapiere auf das

Paying Agent at CEU (acct. no. 7070).

The effective exercise of the Option Right by the Holder is subject to the condition subsequent that a Knock Out Event occurs prior to the determination of the Reference Price on the Exercise Date (inclusive): This means that the occurrence of a Knock Out Event after exercise pursuant to this § 2 (1)(b) results in the exercise subsequently becoming null and void, with § 2 (1)(a) becoming applicable instead.

(c) The Exercise Notice must contain:

(i) the name and address of the exercising party;

(ii) the type (WKN or ISIN) and number of Securities for which the Option Right is being exercised; and

(iii) the details of a bank account in the Redemption Currency, to which the Redemption Amount is to be transferred.

The Exercise Notice is binding and irrevocable. It becomes effective if the Exercise Notice is received and the Securities have been received in good time by the Paying Agent. If the Securities to which the Exercise Notice relates are not delivered to the Paying Agent or are not delivered in good time pursuant to the above paragraph (1)(b), the Exercise Notice shall be null and void. The relevant exercise date ("**Exercise Date**") shall be the second Bank Business Day following the relevant Bank Business Day on which the aforementioned requirements for exercising the Option Rights to be exercised have been met for the first time, by

Konto der Zahlstelle bei der CEU (Kto. Nr. 7070).

Die wirksame Ausübung des Optionsrechts durch den Gläubiger steht unter der auflösenden Bedingung, dass bis einschließlich der Feststellung des Referenzpreises am Ausübungstag ein Knock Out Ereignis eintritt: Das heißt, der Eintritt eines Knock Out Ereignisses nach Ausübung gemäß diesem § 2 (1)(b) führt dazu, dass die Wirksamkeit der Ausübung nachträglich entfällt und dass stattdessen § 2 (1)(a) zur Anwendung kommt.

(c) Die Ausübungserklärung muss enthalten:

(i) den Namen und die Anschrift des Ausübenden,

(ii) die Art (WKN oder ISIN) und die Anzahl der Wertpapiere, für die das Optionsrecht ausgeübt wird, und

(iii) die Angabe eines in der Auszahlungswährung geführten Bankkontos, auf das der Auszahlungsbetrag überwiesen werden soll.

Die Ausübungserklärung ist bindend und unwiderruflich. Sie wird wirksam, wenn die Ausübungserklärung zugegangen ist und die Wertpapiere fristgerecht bei der Zahlstelle eingegangen sind. Werden die Wertpapiere, auf die sich die Ausübungserklärung bezieht, nicht oder nicht rechtzeitig an die Zahlstelle nach Maßgabe des obenstehenden Absatzes (1)(b) geliefert, so ist die Ausübungserklärung nichtig. Als maßgeblicher Ausübungstag ("**Ausübungstag**") gilt dabei der zweite Bankgeschäftstag nach dem maßgeblichen Bankgeschäftstag, an dem erstmals bis einschließlich 10:00 Uhr Ortszeit Frankfurt am Main

10:00 local time in Frankfurt am Main.

die vorgenannten Ausübungsvoraussetzungen für die ausgeübten Optionsrechte erfüllt waren.

If by derogation of paragraph (1)(b) Option Rights are not exercised for the Minimum Number of Securities or a multiple thereof, they shall be deemed to have been exercised for the nearest smaller integral number of Securities that is divisible by the Minimum Number without remainder. This shall apply accordingly if the number of Securities specified in the Exercise Notice deviates from the number of Securities transferred to the Paying Agent. The surplus Securities delivered shall be returned to the Holder in either case at the Holder's expense and risk.

Werden abweichend von Absatz (1)(b) Optionsrechte nicht im Umfang der Mindestzahl oder zu einem Vielfachen der Mindestzahl ausgeübt, gilt die Ausübung nur für die nächst kleinere Zahl von Wertpapieren, die durch die Mindestzahl ganzzahlig ohne Rest teilbar ist. Das gilt entsprechend, sofern die Anzahl der in der Ausübungserklärung genannten Wertpapiere von der Anzahl der an die Zahlstelle übertragenen Wertpapiere abweicht. Die gelieferten überzähligen Wertpapiere werden dem Gläubiger in beiden Fällen auf dessen Kosten und Risiko zurückübertragen.

(2) The Issuer may terminate all, but not part, of the Securities ordinarily as at the Ordinary Termination Date. The Issuer must give notice of termination by no later than on the second Bank Business Day preceding the Ordinary Termination Date pursuant to § 9 of Section B of the Terms and Conditions (General Terms). The relevant ordinary termination date ("**Ordinary Termination Date**") shall be the second Bank Business Day following the relevant Bank Business Day on which the aforementioned requirements for the Ordinary Termination have been met for the first time, by 10:00 local time in Frankfurt am Main.

(2) Die Emittentin ist berechtigt, die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise zum Ordentlichen Kündigungstermin ordentlich zu kündigen. Die Kündigung durch die Emittentin ist spätestens am zweiten Bankgeschäftstag vor dem Ordentlichen Kündigungstermin gemäß § 9 in Abschnitt B der Emissionsbedingungen (Allgemeine Bedingungen) bekannt zu machen. Als maßgeblicher ordentlicher Kündigungstermin ("**Ordentlicher Kündigungstermin**") gilt dabei der zweite Bankgeschäftstag nach dem maßgeblichen Bankgeschäftstag, an dem erstmals bis einschließlich 10:00 Uhr Ortszeit Frankfurt am Main die vorgenannten Voraussetzungen für die Ordentliche Kündigung erfüllt waren.

The Redemption Amount payable to the Holders in the event of Ordinary Termination is determined in accordance with the provisions specified in these Terms and Conditions with respect to the determination of the Redemption Amount.

Der den Gläubigern im Falle der ordentlichen Kündigung zu zahlende Auszahlungsbetrag ermittelt sich dann nach Maßgabe der in diesen Emissionsbedingungen genannten Bestimmungen für die Bestimmung des Auszahlungsbetrags.

Notice of termination shall become null and void if a Knock Out Event occurs by the relevant Ordinary Termination Date (inclusive).

Eine erklärte Kündigung wird gegenstandslos, wenn bis einschließlich zum relevanten Ordentlichen Kündigungstermin ein Knock Out Ereignis eintritt.

Terms and Conditions for Warrants

Section A
Part II (Underlying-Specific Terms and Conditions)

§ 3 Adjustments, extraordinary termination

(1) If the price for the Underlying is no longer calculated and published by the Reference Body but by another person, company or institution that the Calculation Agent considers to be suitable (the "**Successor Reference Body**"), the relevant price may be calculated based on the price calculated and published by the Successor Reference Body. All references to the Reference Body contained in these Terms and Conditions shall then be understood as references to the Successor Reference Body as far as the context allows. Notice of a Successor Reference Body in relation to the Underlying shall be given without undue delay in accordance with § 9 of Section B of the Terms and Conditions (General Terms).

(2) If:

(a) the listing of or trading in the Underlying is discontinued without substitute,

(b) the Reference Body changes the formula and means of calculation or the trading conditions or contract specifications in relation to the Underlying such that the Calculation Agent determines the Underlying is no longer comparable with the previous Underlying,

(c) the Reference Body replaces the Underlying with an underlying that the Calculation Agent determines is no longer comparable with the previous Underlying in respect of its calculation method, trading conditions or contract specifications,

Emissionsbedingungen für Optionsscheine

Abschnitt A
Teil II (Basiswertspezifische Bedingungen):

§ 3 Anpassungen, außerordentliche Kündigung

(1) Wird der Kurs für den Basiswert nicht mehr von der Referenzstelle, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle für geeignet hält, ("**Nachfolge-Referenzstelle**") berechnet und veröffentlicht, so wird der maßgebliche Kurs gegebenenfalls auf der Grundlage des von der Nachfolge-Referenzstelle berechneten und veröffentlichten Kurses berechnet. Jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Referenzstelle gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die Nachfolge-Referenzstelle. Eine Nachfolge-Referenzstelle im Hinblick auf den Basiswert wird unverzüglich gemäß § 9 in Abschnitt B der Emissionsbedingungen (Allgemeine Bedingungen) bekannt gemacht.

(2) Wenn:

(a) die Notierung des Basiswerts bzw. der Handel in dem Basiswert ersatzlos aufgehoben wird,

(b) die Formel und Art und Weise der bisherigen Berechnung bzw. wenn die Handelsbedingungen oder Kontraktspezifikationen des Basiswerts durch die Referenzstelle so geändert werden, dass der Basiswert nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht mehr mit dem bisherigen Basiswert vergleichbar ist,

(c) der Basiswert von der Referenzstelle durch einen Wert ersetzt wird, der nach Feststellung der Berechnungsstelle im Hinblick auf Berechnungsmethode, Handelsbedingungen oder Kontraktspezifikationen nicht

mehr mit dem bisherigen Basiswert vergleichbar ist,

(d) the Reference Body is incapable of calculating the Underlying, other than for reasons that simultaneously constitute a Market Disruption Event in accordance with § 4,

(d) die Referenzstelle nicht in der Lage ist, die Berechnung des Basiswerts vorzunehmen, ausgenommen aus Gründen, die zugleich eine Marktstörung gemäß § 4 darstellen,

(e) at the time of a Roll Over, when the Underlying is replaced with another futures contract (to the extent provided for during the term of the Securities), in the opinion of the Calculation Agent there is no underlying that matches the relevant contract specifications of the Underlying to be replaced but that features later Expiration,

(e) zum Zeitpunkt eines Roll Over, bei dem der Basiswert durch einen anderen Terminkontrakt ersetzt wird, (sofern ein solcher während der Laufzeit der Wertpapiere vorgesehen ist) nach Auffassung der Berechnungsstelle kein Basiswert existiert, der im Hinblick auf seine maßgeblichen Kontraktspezifikationen mit dem zu ersetzenden Basiswert übereinstimmt, dessen Verfalltermin jedoch später in der Zukunft liegt,

(f) at the time of a Roll Over, when the Underlying is replaced with another futures contract (to the extent provided for during the term of the Securities), as determined by the Calculation Agent, the Roll Over Reference Price of such futures contract is zero (0) or negative and there is no subsequent futures contract with a positive Roll Over Reference Price, or

(f) zum Zeitpunkt eines Roll Over, bei dem der Basiswert durch einen anderen Terminkontrakt ersetzt wird, (sofern ein solcher während der Laufzeit der Wertpapiere vorgesehen ist) nach Festlegung der Berechnungsstelle der Roll Over Referenzkurs dieses Terminkontrakts null (0) beträgt oder negativ ist und kein zeitlich nachfolgender Terminkontrakt existiert, der einen positiven Roll Over Referenzkurs aufweist, oder

(g) events other than those listed above occur that the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion believe are comparable to those events in their economic effects and can influence the calculated value of the Underlying,

(g) andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse eintreten, die nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen in ihren wirtschaftlichen Auswirkungen diesen Ereignissen vergleichbar sind und die Einfluss auf den rechnerischen Wert des Basiswerts haben können,

(each an "**Adjustment Event**"), to the extent the Securities are not terminated pursuant to paragraph (3), the Issuer shall replace the Underlying in question with a successor underlying that the Calculation Agent believes has similar contract specifications to the Underlying

(jeweils ein "**Anpassungsereignis**") wird die Emittentin, sofern die Wertpapiere nicht nach Absatz (3) gekündigt wurden, den betreffenden Basiswert durch einen Nachfolge-Basiswert, der nach Auffassung der Berechnungsstelle ähnliche

in question ("**Successor Underlying**") and/or shall modify the Terms and Conditions so as to ensure that the Holders remain as far as possible in the same economic position they were in before the action was taken under this paragraph (2). In the event the respective Underlying is replaced, all references to the Underlying contained in these Terms and Conditions shall then be understood as references to the Successor Underlying as far as the context allows. Notice of replacement/modification shall be given without undue delay in accordance with § 9 of Section B of the Terms and Conditions (General Terms).

Kontraktspezifikationen wie der betreffende Basiswert aufweist, ersetzen ("**Nachfolge-Basiswert**") und bzw. oder die Emissionsbedingungen in einer Weise anpassen, dass die Gläubiger wirtschaftlich soweit möglich so gestellt werden, wie sie vor Durchführung der Maßnahme nach diesem Absatz (2) standen. Jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert gilt im Fall der Ersetzung des betreffenden Basiswerts, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert. Eine vorgenommene Ersetzung bzw. Anpassung wird unverzüglich gemäß § 9 in Abschnitt B der Emissionsbedingungen (Allgemeine Bedingungen) bekannt gemacht.

(3) The Issuer has the right, but not the obligation, to terminate the Securities extraordinarily in the case of an Adjustment Event by giving notice in accordance with § 9 of Section B of the Terms and Conditions (General Terms). In the event of a termination, instead of the payments otherwise to be made under the Securities, the Issuer shall pay each Holder an amount per Security (the "**Termination Amount**") to be defined by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§ 317 BGB) as the appropriate market price of the Security immediately before the event giving grounds for termination.

(3) Die Emittentin ist berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Wertpapiere im Falle eines Anpassungsereignisses außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 9 in Abschnitt B der Emissionsbedingungen (Allgemeine Bedingungen) zu kündigen. Im Falle einer Kündigung zahlt die Emittentin anstatt der unter den Wertpapieren ansonsten zu leistenden Zahlungen an jeden Gläubiger einen Betrag je Wertpapier ("**Kündigungsbetrag**"), der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) als angemessener Marktpreis des Wertpapiers unmittelbar vor dem zur Kündigung berechtigenden Ereignis festgelegt wird.

The Issuer shall transfer the Termination Amount to CEU or its successor for onward transfer to the Holders within five Bank Business Days of the date of giving notice in accordance with § 9 of Section B of the Terms and Conditions (General Terms). The Issuer will pay the Termination Amount in accordance with § 7 of Section B of the Terms and Conditions (General Terms).

Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag innerhalb von fünf Bankgeschäftstagen nach dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 9 in Abschnitt B der Emissionsbedingungen (Allgemeine Bedingungen) an die CEU oder ihre Nachfolgerin zur Weiterleitung an die Gläubiger überweisen. Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag gemäß § 7 in Abschnitt B der Emissionsbedingungen (Allgemeine Bedingungen) zahlen.

(4) In case of a Hedging Disruption or Increased Costs of Hedging, the Issuer may at its reasonable discretion (§ 315 BGB) terminate the Securities early by giving notice in accordance with § 9 of Section B of the Terms and Conditions (General Terms), stating the Termination Amount. In the event of a termination,

(4) Im Falle einer Hedging-Störung oder Gestiegener Hedging Kosten, kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) die Wertpapiere vorzeitig durch Bekanntmachung nach § 9 in Abschnitt B der Emissionsbedingungen (Allgemeine Bedingungen) unter Angabe des Kündigungsbetrages kündigen. Im

instead of the payments otherwise to be made under the Securities, the Issuer shall pay each Holder the Termination Amount per Security.

Falle der Kündigung zahlt die Emittentin anstatt der unter den Wertpapieren ansonsten zu leistenden Zahlungen an jeden Gläubiger den Kündigungsbetrag pro Wertpapier.

Whereby:

Wobei:

"**Hedging Disruption**" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

"**Hedging-Störung**" bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist, unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"**Increased Cost of Hedging**" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

"**Gestiegene Hedging Kosten**" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ausgabetag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.

The Issuer shall transfer the Termination Amount to CEU or its successor for onward transfer to the Holders within five Bank Business Days of the date of giving notice in accordance with § 9 of Section B of the Terms and Conditions (General Terms). The Issuer will pay the Termination Amount in accordance with § 7 of Section B of the Terms and Conditions (General Terms).

Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag innerhalb von fünf Bankgeschäftstagen nach dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 9 in Abschnitt B der Emissionsbedingungen (Allgemeine Bedingungen) an die CEU oder ihre Nachfolgerin zur Weiterleitung an die Gläubiger überweisen. Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag gemäß § 7 in Abschnitt B der

Emissionsbedingungen (Allgemeine Bedingungen) zahlen.

(5) The Calculation Agent shall be responsible for calculations, decisions and determinations in accordance with the foregoing paragraphs (§ 8 of Section B of the Terms and Conditions (General Terms)) on behalf of the Issuer, and these shall be binding on all parties unless an obvious error has been made. Notice of all modifications and the date of their entry into force shall be given without undue delay in accordance with § 9 of Section B of the Terms and Conditions (General Terms).

(5) Berechnungen, Entscheidungen und Feststellungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Berechnungsstelle (§ 8 in Abschnitt B der Emissionsbedingungen (Allgemeine Bedingungen)) für die Emittentin vorgenommen und sind für alle Beteiligten bindend, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt. Sämtliche Anpassungen sowie der Zeitpunkt ihres Inkrafttretens werden unverzüglich nach § 9 in Abschnitt B der Emissionsbedingungen (Allgemeine Bedingungen) bekannt gemacht.

§ 4 Market Disruption Events

(1)

(a) Contrary to paragraph (1)(b), if the Calculation Agent believes that a Market Disruption Event as defined in paragraph (2) applies as at the date of determining the relevant price, the affected date shall be postponed to the next Trading Day on which the Market Disruption Event has ceased to occur. Postponing the Valuation Date shall cause the Maturity Date to be postponed accordingly.

(b) If a Market Disruption Event occurs during the Observation Period, the Calculation Agent may at its reasonable discretion (§ 317 BGB) for the duration of such Market Disruption Event either suspend determination of the Knock Out Event, or instead of the Observation Price use a substitute price to be specified by it for the Underlying to determine a Knock Out Event.

(2) "**Market Disruption Event**" means:

(a) the suspension or material limitation of trading and/or pricing in relation to the Underlying at the Reference Body, or

(b) the limitation of trading due to price movements that exceeds thresholds predefined by the Reference Body, or

(c) material change in the pricing method and/or in the trading conditions or contract specifications in relation to the Underlying on the Reference Body.

(3) Contrary to paragraph (1) (a), if the Valuation Date is postponed for more Trading Days following the original day than the number of Trading Days specified in the definition of a Valuation Date in § 1, and the Market Disruption Event continues on that date, that date shall be

§ 4 Marktstörungen

(1)

(a) In Abweichung von Absatz (1)(b), wenn nach Auffassung der Berechnungsstelle zum Zeitpunkt der Feststellung des maßgeblichen Kurses eine Marktstörung, wie in Absatz (2) definiert, vorliegt, wird der betroffene Tag auf den unmittelbar nachfolgenden Handelstag, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Bei einer Verschiebung des Bewertungstages wird der Fälligkeitstag entsprechend angepasst.

(b) Wenn während des Beobachtungszeitraums eine Marktstörung vorliegt, kann die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) während der Dauer dieser Marktstörung entweder die Feststellung des Knock Out Ereignisses aussetzen, oder anstelle des Beobachtungskurses einen von ihr zu bestimmenden Ersatz-Kurs des Basiswerts zur Feststellung eines Knock Out Ereignisses heranziehen.

(2) "**Marktstörung**" bedeutet:

(a) die Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels bzw. der Preisfeststellung /-festlegung bezogen auf den Basiswert an der Referenzstelle, oder

(b) die Einschränkung des Handels aufgrund von Preisbewegungen, welche die von der Referenzstelle vorgegebenen Grenzen überschreiten, oder

(c) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen oder Kontraktspezifikationen bezogen auf den Basiswert bei der Referenzstelle.

(3) In Abweichung von Absatz (1) (a), wenn der Bewertungstag um mehr als die in der Definition von Bewertungstag gemäß § 1 genannte Anzahl von Handelstagen nach Ablauf des ursprünglichen Tages verschoben worden ist und auch an diesem Tag die Marktstörung

deemed the Valuation Date. The price of the Underlying used to calculate the relevant price shall then correspond to the price determined by the Calculation Agent by applying the method of calculating the Underlying that applied immediately prior to the occurrence of the Market Disruption Event, whereby the price of the Underlying must be determined at reasonable discretion (§ 317 BGB).

fortbesteht, dann gilt dieser Tag als Bewertungstag. Der für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses verwendete Kurs des Basiswerts entspricht dann dem von der Berechnungsstelle bestimmten Kurs, durch Zugrundelegung der Berechnungsweise und -methode des Basiswerts, die unmittelbar vor Eintritt der Marktstörung galten, wobei der Kurs des Basiswerts nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) zu bestimmen ist.

Further information

Use of proceeds from the issue

Use of proceeds

The reason for offering a Security is to generate profit. The Issuer will use the net proceeds from issuing the Securities for its general financing purposes.

Admission of the Securities to trading

Listing and admission to exchange trading

The intention is to apply for admission of the Securities to trading on the open market (*Freiverkehr*) of the Stuttgart Stock Exchange (*Baden-Württembergische Wertpapierbörse*).

The plan is for the Securities to be admitted to trading (at the earliest) on the Issue Date.

The Issuer assumes no legal obligation to have the Securities included in trading or to maintain any inclusion in trading during the term of the Securities. Securities may be suspended from trading and/or delisted at any time in accordance with the applicable rules and regulations of the relevant stock exchanges and/or trading venues.

Any suspension of trading and/or delisting will be announced by means of a notification in accordance with § 9 of Section B of the Terms and Conditions (General Terms).

Terms and conditions of the offer

Offer period

The offer for Securities will begin on 24th September 2026 and end at the end of validity of the Prospectus and/or the respective valid Base Prospectus.

The validity of the Base Prospectus dated 19 December 2025 ends on 19 December 2026. From that date onwards, for those Securities whose term has not ended by 19 December 2026, these Final Terms must be read in conjunction with the current Base Prospectus of CMC Markets Securities GmbH, Frankfurt am Main, on the new issue and continuation of the public offer

Weitere Informationen

Verwendung der Emissionserlöse

Zweckbestimmung der Emissionserlöse

Der Grund für das Angebot eines Wertpapiers ist die Gewinnerzielung. Die Nettoerlöse der Begebung der Wertpapiere werden von der Emittentin für ihre allgemeinen Finanzierungszwecke verwendet.

Zulassung der Wertpapiere zum Handel

Börsennotierung und Zulassung zum Handel

Die Beantragung der Zulassung der Wertpapiere zum Handel im Freiverkehr der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse ist beabsichtigt.

Die Zulassung der Wertpapiere zum Handel ist (frühestens) für den Ausgabetag geplant.

Die Emittentin übernimmt im Hinblick auf die Wertpapiere keine Rechtspflicht hinsichtlich des Zustandekommens einer Einbeziehung in den Handel oder der Aufrechterhaltung einer gegebenenfalls zu Stande gekommenen Einbeziehung in den Handel während der Laufzeit der Wertpapiere. Wertpapiere könnten jederzeit vom Handel ausgesetzt und/oder vom Handelsplatz genommen (delisted) werden, jeweils in Übereinstimmung mit den anwendbaren Regularien und Vorschriften der betreffenden Börsen bzw. der betreffenden Handelsplätze.

Eine Aussetzung vom Handel und/oder Delisting wird durch Bekanntmachung nach § 9 von Abschnitt B der Emissionsbedingungen (Allgemeine Bedingungen) veröffentlicht.

Angebotskonditionen

Angebotsfrist

Das Angebot der Wertpapiere beginnt am 24. September 2026 und endet mit Ablauf der Gültigkeit des Prospekts bzw. des jeweils aktuellen Basisprospekts.

Der Basisprospekt vom 19. Dezember 2025 verliert am 19. Dezember 2026 seine Gültigkeit. Ab diesem Zeitpunkt sind die Endgültigen Angebotsbedingungen für diejenigen Wertpapiere, deren Laufzeit bis zum 19. Dezember 2026 nicht beendet worden ist, im Zusammenhang mit dem jeweils aktuellen Basisprospekt der CMC Markets Securities

and increase of the issue volume for Securities, which succeeds the Base Prospectus dated 19 December 2025.

The Issuer reserves the right to forgo issuing the Securities without giving grounds.

GmbH, Frankfurt am Main, zur Neuemission sowie zur Fortsetzung des öffentlichen Angebots und zur Erhöhung des Emissionsvolumens von Wertpapieren zu lesen, der dem Basisprospekt vom 19. Dezember 2025 nachfolgt.

Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Wertpapiere ohne Angabe von Gründen nicht vorzunehmen.

Distribution agents
Banks, savings banks and other intermediaries.

Subscription process
Not applicable.

Issue currency
EUR

Issue Date
24th September 2026

ISIN
DE000CMC5UM0

Initial issue price in euros
1.5

Volume
7,100,000

Vertriebsstellen
Banken, Sparkassen und andere Intermediäre

Zeichnungsverfahren
Entfällt

Emissionswährung
EUR

Ausgabetag
24. September 2026

ISIN
DE000CMC5UM0

Anfänglicher Ausgabepreis in Euro
1,5

Volumen
7.100.000

Member state(s) for which use of the Prospectus by the authorised offerer(s) is permitted

Germany and Austria

Mitgliedstaat(en), für die die Verwendung des Prospekts durch den/die zugelassenen Anbieter gestattet ist

Deutschland und Österreich

Details of the tranche reserved for specific markets if the Securities are offered simultaneously on markets in two or more states

n/a

Angabe der Tranche, die für bestimmte Märkte vorbehalten ist, wenn die Wertpapiere gleichzeitig an den Märkten zweier oder mehrerer Staaten angeboten werden

Entfällt

Details (names and addresses) of the dealer(s)

n/a

Details (Namen und Adressen) zu Platzeur(en)

Entfällt

Process for notification of the amount allocated to applicants and information on whether the Securities may be traded before receiving the corresponding notification

n/a

Verfahren für die Mitteilung des zugeteilten Betrags an die Antragsteller und Informationen dazu, ob bereits vor Erhalt der entsprechenden Mitteilung mit den Wertpapieren gehandelt werden darf

Entfällt

Additional information

Applicability of U.S. withholding tax pursuant to section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code

Weitere Angaben

Anwendbarkeit der Quellenbesteuerung gemäß Abschnitt 871(m) des US-Bundessteuergesetzes (Internal Revenue Code)

The Issuer has determined that section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, is not applicable to the Securities.

Die Emittentin hat festgestellt, dass Abschnitt 871(m) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung nicht auf die Wertpapiere anwendbar ist.

Additional information in relation to the form of the Securities

Central Register Securities in accordance with the eWpG

Zusätzliche Informationen in Bezug auf die Form der Wertpapiere

Zentralregisterwertpapiere gemäß eWpG

The Issuer reserves the right to replace electronic Securities entered in a Central Register under Collective Registration within the meaning of § 4 (2) eWpG (Central Register Securities) pursuant to § 6 (2) eWpG with Securities of identical substance issued by way of global certificate. The Issuer reserves the right to replace Securities issued by way of global certificate pursuant to § 6 (3) eWpG with Central Register Securities of identical substance.

Die Emittentin behält sich vor, elektronische, in einem Zentralen Register sammeleingetragene Wertpapiere im Sinne von § 4 (2) eWpG (Zentralregisterwertpapiere) gemäß § 6 (2) eWpG durch inhaltsgleiche mittels Globalurkunde begebene Wertpapiere zu ersetzen. Die Emittentin behält sich vor, mittels Globalurkunde begebene Wertpapiere gemäß § 6 (3) eWpG durch inhaltsgleiche Zentralregisterwertpapiere zu ersetzen.

EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

(A) - Einleitung mit Warnhinweisen

Warnhinweise

(a) Die Zusammenfassung sollte als Einleitung zu dem Basisprospekt verstanden werden.

(b) Anleger sollten jede Entscheidung, in die betreffenden Wertpapiere zu investieren, auf den Basisprospekt als Ganzes stützen.

(c) Anleger könnten ihr gesamtes angelegtes Kapital (Totalverlust) oder einen Teil davon verlieren.

(d) Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der im Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, können als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts, einschließlich etwaiger Nachträge, sowie der dazugehörigen Endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen haben.

(e) Die CMC Markets Securities GmbH (die "**Emittentin**"), die als Emittentin der Wertpapiere die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich etwaiger Übersetzungen hiervon übernommen hat, oder die Personen, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, haften zivilrechtlich, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.

(f) Anleger sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Einleitende Angaben

Bezeichnung und Wertpapierkennnummern:	Unlimited Turbo Long Optionsscheine bezogen auf Terminkontrakte (die "**Wertpapiere**") ISIN / WKN: DE000CMC5UM0 / CMC5UM
Identität und Kontaktdaten der Emittentin:	Die Emittentin (mit der Rechtsträgerkennung (LEI): 2138005VAKP32E6L6A37) hat ihren eingetragenen Sitz in Garden Tower, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland. Telefonnummer: +49 69 22 22 440 00.
Zuständige Behörde:	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**"). Die Geschäftsadresse der BaFin (Wertpapieraufsicht) lautet: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, Bundesrepublik Deutschland. (Telefonnummer: +49 228 41080).
Billigung des Basisprospekts:	19. Dezember 2025

(B) - Basisinformationen über die Emittentin

Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?

Sitz und Rechtsform:	Sitz der Emittentin ist Frankfurt am Main. Die Geschäftsadresse lautet: Garden Tower, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland. Die Emittentin ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung gemäß deutschem Recht (mit der Rechtsträgerkennung (LEI): 2138005VAKP32E6L6A37).
Haupttätigkeiten:	Emission von Wertpapieren

Hauptanteilseigner:	Der alleinige Anteilseigner der Emittentin ist CMC Markets Holdings Limited, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung gemäß englischem Recht.
Identität der Hauptgeschäftsführer:	Geschäftsführer der Emittentin ist Richard Freeman.
Identität der Abschlussprüfer:	Zum Abschlussprüfer wurde Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 München bestellt.

Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

Die nachfolgenden Finanzinformationen sind dem geprüften Abschluss der Emittentin zum **31. Oktober 2025** *entnommen.*

Gewinn- und Verlustrechnung

In EUR (tausend)	Für den Zeitraum vom 26. Februar 2025 bis 31. Oktober 2025 (geprüft)
Operativer Gewinn/Verlust	(893.273)

Bilanz

31. Oktober 2025 (geprüft)	
Nettofinanzverbindlichkeiten (langfristige Verbindlichkeiten plus kurzfristige Schulden abzüglich Barmittel) in EUR (tausend)	958.085
Liquiditätskoeffizient (Verhältnis Umlaufvermögen/kurzfristige Verbindlichkeiten)	0,1168
Verhältnis Fremdkapital/Eigenkapital (Summe der Verbindlichkeiten/Summe des Aktionärskapitals)	39,32
Zinsdeckungsquote (betriebliche Erträge/Zinsaufwand)	N/A

Kapitalflussrechnung

In EUR (tausend)	Für den Zeitraum vom 26. Februar 2025 bis 31. Oktober 2025 (geprüft)
Netto-Cashflows aus der laufenden Geschäftstätigkeit	0
Netto-Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten	25.000
Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeiten	0

Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?

Kreditrisiko: Die Wertpapiere werden nicht durch eine Drittpartei garantiert, sodass sämtliche Ansprüche der Gläubiger unter den von der Emittentin begebenen Wertpapieren sich allein gegen die Emittentin richten. Die Emittentin kann sich zwar direkt oder indirekt nach eigenem Ermessen gegen die mit der Emission der Wertpapiere verbundenen finanziellen Risiken absichern, jedoch gibt es keine Garantie dafür, dass die jeweiligen Absicherungsgeschäfte ausreichend sein werden. Im Falle einer unzureichenden Absicherung der Ansprüche der Gläubiger durch die Emittentin tragen die Gläubiger daher das Risiko, dass die Emittentin nicht in der Lage ist, ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren zu erfüllen (Kreditrisiko). Wenn die Emittentin nicht in der Lage ist, ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren zu erfüllen, würde dies einen signifikanten negativen Einfluss auf den Ertrag aus den Wertpapieren haben und der Gläubiger könnte seine gesamte Investition verlieren.

Begrenzter Unternehmensgegenstand: Der Schwerpunkt der Geschäftstätigkeit der Emittentin wird nach der Billigung des Basisprospekts auf der Emission von Wertpapieren bezogen auf Indizes, Aktien, Währungswechselkurse, Metalle, Rohstoffe, Kryptowährungen, Terminkontrakte, ETPs, börsennotierte Fondsanteile, nicht börsennotierte Fondsanteile und/oder Depositary Receipts liegen. Die Emittentin wird keine weiteren Geschäfte, außer den oben beschriebenen, tätigen. Aufgrund dieses begrenzten Unternehmensziels ist die Emittentin dem Risiko ausgesetzt, dass die Wertpapiere nicht erfolgreich oder

weniger erfolgreich werden. Die Emittentin könnte deshalb möglicherweise nicht erfolgreich darin sein, ihr Geschäft auszuführen, was negative Auswirkungen auf die geschäftliche und finanzielle Situation der Emittentin haben kann.

(C) – Basisinformationen über die Wertpapiere

Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Art, Gattung, Form und ISIN der Wertpapiere

Die Wertpapiere werden nach deutschem Recht in Form von Inhaberschuldverschreibungen im Sinne von § 793 BGB mittels Eintragung in ein zentrales Register im Sinne von § 4 (2) eWpG (Zentralregisterwertpapiere) begeben. Die Emittentin behält sich vor, elektronische, in einem Zentralen Register sammeleingetragene Wertpapiere im Sinne von § 4 (2) eWpG (Zentralregisterwertpapiere) gemäß § 6 (2) eWpG durch inhaltsgleiche mittels Globalurkunde begebene Wertpapiere zu ersetzen. Die Emittentin behält sich vor, mittels Globalurkunde begebene Wertpapiere gemäß § 6 (3) eWpG durch inhaltsgleiche Zentralregisterwertpapiere zu ersetzen.

Die Wertpapiere sind frei übertragbar und unterliegen keinen Beschränkungen.

Die ISIN der Wertpapiere lautet: DE000CMC5UM0

Mit den Wertpapieren verbundene Rechte

Verzinsung

Die Wertpapiere werden nicht verzinst.

Laufzeit

Die Wertpapiere haben keine feste Laufzeit und können von der Emittentin gekündigt bzw. können von dem Gläubiger jeweils nach Maßgabe der Emissionsbedingungen zu einem Ausübungstag ausgeübt werden.

Durch die Wertpapiere erhält der Gläubiger bei Ausübung einen Anspruch auf Erhalt eines Auszahlungsbetrages, wie unten unter "*Ertragsmodalitäten*" beschrieben.

Rückzahlung

Die Wertpapiere können nur für mindestens 1 Wertpapier ("**Mindestzahl**") ausgeübt werden.

Der Gläubiger muss die Ausübung der Wertpapiere spätestens am zweiten Bankgeschäftstag vor dem Ausübungstag aktiv in Textform erklären und die Wertpapiere an die Emittentin liefern.

Die Wertpapiere gelten automatisch als ausgeübt, sobald innerhalb des Beobachtungszeitraums ein Knock Out Ereignis eintritt.

Der Gläubiger ist berechtigt, die Zahlung des Auszahlungsbetrags spätestens am Fälligkeitstag von der Emittentin zu verlangen.

Vorzeitige Rückzahlung

Die Emittentin ist berechtigt, die Wertpapiere bei Erfüllung bestimmter Voraussetzungen ordentlich zu kündigen. Mit der ordentlichen Kündigung durch die Emittentin ist der Gläubiger berechtigt, von der Emittentin die Zahlung des Auszahlungsbetrags spätestens am Fälligkeitstag zu verlangen.

Die Emittentin kann außerdem berechtigt sein, bei Vorliegen bestimmter Anpassungsereignisse in Bezug auf den Basiswert, das Optionsrecht in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen anzupassen oder die Wertpapiere außerordentlich zu kündigen.

Im Falle bestimmter Ereignisse bezüglich des Basiswerts kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) die Wertpapiere in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen außerordentlich kündigen.

Im Falle einer solchen außerordentlichen Kündigung zahlt die Emittentin den Kündigungsbetrag innerhalb von fünf Bankgeschäftstagen nach der Bekanntmachung der Kündigung. In diesem Fall kann

der Kündigungsbetrag unter Umständen auch erheblich unter dem für das Wertpapier gezahlten Kaufpreis liegen und bis auf Null (0) sinken (Totalverlust des Aufgewendeten Kapitals).

Ertragsmodalitäten

Die Zahlung des Auszahlungsbetrages in der Auszahlungswährung pro Wertpapier erfolgt spätestens am Fälligkeitstag an den Gläubiger.

Der Auszahlungsbetrag entspricht bei Long Wertpapieren, wenn der Beobachtungskurs während des Beobachtungszeitraums den Maßgeblichen Basispreis **nicht** erreicht oder unterschritten hat, der Differenz aus Referenzpreis und Maßgeblichem Basispreis, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis.

Wenn der jeweils ermittelte Betrag Null oder ein negativer Wert ist oder es zu einem Knock Out Ereignis gekommen ist, entspricht der Auszahlungsbetrag lediglich dem Mindestbetrag in Höhe von **EUR 0,001**.

Gegebenenfalls erfolgt eine Umrechnung des jeweiligen Betrages von der Referenzwährung des Basiswerts in die Auszahlungswährung.

Im Falle einer außerordentlichen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin entspricht der von der Emittentin an die Gläubiger zu zahlende Kündigungsbetrag je Wertpapier einem von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessen bestimmten Marktpreis unmittelbar vor dem zur Kündigung berechtigenden Ereignis.

Im Falle einer ordentlichen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin entspricht der dem Gläubiger zu zahlende Betrag dem Auszahlungsbetrag am Ordentlichen Kündigungstermin.

Weitere wesentliche Merkmale

Ausgabetag: 24. September 2026

Basiswert (Maßgeblicher Terminkontrakt): Low Sulphur Gasoil Terminkontrakt

Aktueller Terminkontrakt: Low Sulphur Gasoil Nov26 Terminkontrakt

Anfänglicher Basispreis: 1.260

Beobachtungskurs: der Kurs des Basiswerts, während des Beobachtungszeitraums an einem beliebigen Handelstag, an dem die Referenzstelle für den Handel während ihrer regulären Handelszeiten geöffnet ist, außer zu einem Zeitpunkt, an dem eine Marktstörung vorliegt.

Beobachtungszeitraum: der Zeitraum vom Ausgabetag (einschließlich) bis zum Bewertungstag (einschließlich).

Bezugsverhältnis: 0,01

Basiswertverhältnis: 100

Knock Out Ereignis: im Fall eines Long Wertpapiers das Ereignis, wenn der Beobachtungskurs ab (einschließlich) dem Ausgabetag während des Beobachtungszeitraums kleiner ist als die Knock Out Schwelle oder dieser entspricht.

Knock Out Schwelle: der Maßgebliche Basispreis.

Maßgeblicher Basispreis: entspricht am Anfänglichen Berechnungstag zunächst dem Anfänglichen Basispreis. Anschließend wird er von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) täglich ausgehend von dem Anfänglichen Basispreis gemäß den Emissionsbedingungen angepasst.

Beschränkung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte

Die Emittentin ist unter bestimmten Voraussetzungen zur Anpassung der Emissionsbedingungen berechtigt. Darüber hinaus kann die Emittentin berechtigt sein, bei Vorliegen bestimmter Anpassungsereignisse in Bezug auf den Basiswert, die Wertpapiere außerordentlich zu kündigen. Im Falle einer solchen außerordentlichen Kündigung zahlt die Emittentin den Kündigungsbetrag innerhalb von fünf Bankgeschäftstagen nach der Bekanntmachung der Kündigung.

Rangordnung:

Die Wertpapiere begründen unmittelbare und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, für die die Emittentin keine Sicherheiten bestellt hat. Die Wertpapiere stehen untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin im gleichen Rang, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.

Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Für die Wertpapiere wird keine Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt beantragt. Die Beantragung der Einbeziehung der Wertpapiere in den Freiverkehr der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse ist beabsichtigt.

Die Einbeziehung der Wertpapiere in den Handel ist (frühestens) für den 24. September 2026 geplant.

Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

Keine Einlagensicherung:

Die Wertpapiere unterliegen keiner Einlagensicherung. **Ein Totalverlust des Aufgewendeten Kapitals ist möglich.**

Abhängigkeit von der Kursentwicklung des Basiswerts:

Die Auswahl des Basiswerts durch die Emittentin beruht nicht zwangsläufig auf ihren Einschätzungen bezüglich der zukünftigen Wertentwicklung des ausgewählten Basiswerts.

Kursänderungen des Basiswerts (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) können aufgrund des Hebeleffektes den Wert der Wertpapiere sogar überproportional bis hin zur Wertlosigkeit mindern. Es besteht dann das Risiko eines Verlusts, der dem gesamten Aufgewendeten Kapital entsprechen kann.

Risiken im Zusammenhang mit dem Auszahlungsprofil: Liegt der Referenzpreis bei Long Wertpapieren auf oder unter dem Maßgeblichen Basispreis, erfolgt lediglich die Zahlung eines Mindestbetrags an den Gläubiger.

Übersteigt der Referenzpreis den Maßgeblichen Basispreis, entsteht dem Gläubiger dann ein Verlust, wenn der Auszahlungsbetrag geringer ist als der von dem Gläubiger entrichtete Kaufpreis.

Erreicht oder unterschreitet der Beobachtungskurs bei Long Wertpapieren den Maßgeblichen Basispreis innerhalb des Beobachtungszeitraums, verfallen die Wertpapiere und es erfolgt lediglich die Zahlung eines Mindestbetrags pro Wertpapier.

Eine erklärte ordentliche Kündigung wird gegenstandslos, wenn bis einschließlich zum relevanten Kündigungstermin ein Knock Out Ereignis eintritt; im Falle des Eintritts eines Knock Out Ereignisses erfolgt die Zahlung eines Auszahlungsbetrags, der lediglich einem Mindestbetrag pro Optionsschein entspricht.

Der Eintritt eines Knock Out Ereignisses führt dazu, dass eine etwaige vorherige Ausübung durch den Gläubiger aufgrund der eingetretenen auflösenden Bedingung nachträglich ihre Wirksamkeit verliert und die betreffenden Wertpapiere zu einem deutlich reduzierten Auszahlungsbetrag automatisch ausgeübt werden (dieser Betrag kann lediglich einem Mindestbetrag pro Wertpapier entsprechen).

Risiken im Zusammenhang mit einer unbeschränkten Laufzeit:

Die Wertpapiere haben keinen festgelegten Fälligkeitstag und dementsprechend keine festgelegte Laufzeit.

Das in den Wertpapieren verbriefte Optionsrecht der Gläubiger muss zur Geltendmachung dementsprechend durch den jeweiligen Gläubiger in Übereinstimmung mit dem in den Emissionsbedingungen festgelegten Ausübungsverfahren zu einem bestimmten Ausübungstermin ausgeübt werden, um das Optionsrecht geltend zu machen. Zwar hat der Gläubiger im Fall einer Ausübung der Wertpapiere durch den Gläubiger damit das Recht, die Wertpapiere zu bestimmten Ausübungsterminen auszuüben, jedoch können diese Termine ungünstig für den Gläubiger sein. Der

Gläubiger muss selbst entscheiden, ob und inwieweit eine Ausübung des Wertpapiers für ihn von Nachteil ist oder nicht.

Zudem ist die Emittentin in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen berechtigt, die Wertpapiere zu einem Ordentlichen Kündigungstermin ordentlich zu kündigen. Im Fall einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin hat der Gläubiger keinen Einfluss auf den maßgeblichen Ordentlichen Kündigungstermin, der ungünstig für ihn sein kann.

Sowohl im Fall einer ordentlichen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin als auch im Fall einer Ausübung der Optionsscheine durch den Gläubiger selbst trägt der Gläubiger das Wiederanlagerisiko. Denn der durch die Emittentin gegebenenfalls ausgezahlte Betrag kann möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen als denen, die beim Erwerb der gekündigten bzw. ausgeübten Wertpapiere vorlagen, wiederangelegt werden. Der Gläubiger trägt das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertzuwachs durch eine alternative Wertanlage möglicherweise nicht erfüllt werden.

Risiken im Zusammenhang mit einer Ausübungs-Mindestzahl:

Das Ausübungsrecht für die Wertpapiere kann nur für eine bestimmte Anzahl der Wertpapiere ausgeübt werden, die sog. Ausübungs-Mindestzahl. Gläubiger, die nicht über die erforderliche Mindestzahl an Wertpapieren verfügen, müssen somit entweder ihre Wertpapiere verkaufen oder zusätzliche Wertpapiere kaufen (wobei dafür jeweils Transaktionskosten anfallen). Eine Veräußerung der Wertpapiere setzt jedoch voraus, dass sich Marktteilnehmer finden, die zum Ankauf der Wertpapiere zu einem entsprechenden Preis bereit sind. Finden sich keine solchen kaufbereiten Marktteilnehmer, kann der Wert der Wertpapiere nicht realisiert werden.

Liegen die erforderlichen Voraussetzungen einer Ausübung der Wertpapiere nicht fristgerecht zum jeweiligen Ausübungstermin vor, ist die Ausübungserklärung nichtig und eine erneute Ausübung kann erst wieder zu dem nächstmöglichen Ausübungstermin erfolgen.

Aufgrund einer zeitlichen Verzögerung zwischen dem Zeitpunkt der Ausübung der Wertpapiere und der Festlegung des aufgrund der Ausübung zu zahlenden Betrages, kann es zu einer Verringerung der Rendite der Wertpapiere kommen.

Auch bei wirksamer Ausübung besteht ein Totalverlustrisiko.

Marktstörungen:

Für Gläubiger besteht das Risiko, dass der Eintritt einer in den Emissionsbedingungen beschriebenen Marktstörung den Wert der Wertpapiere nachteilig beeinflusst. Außerdem kann eine Marktstörung die Zahlung des jeweils geschuldeten Betrags verzögern.

Anpassungen, Kündigungs- und Wiederanlagerisiko:

Gläubiger tragen das Risiko, dass die Wertpapiere gemäß den Emissionsbedingungen von der Emittentin angepasst oder gekündigt werden. Im Fall einer Kündigung kann der Kündigungsbetrag auch erheblich unter dem für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitalbetrag liegen. Auch ein Totalverlust ist möglich. Zudem sind Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass sie erhaltene Beträge nur zu weniger günstigen Konditionen wieder anlegen können, sog. Wiederanlagerisiko.

Marktpreisrisiken:

Gläubiger tragen die Risiken im Zusammenhang mit der Preisbildung der Wertpapiere. So steht die Wertentwicklung des Basiswerts und damit die Wertentwicklung der Wertpapiere während der Laufzeit zum Zeitpunkt ihres Kaufs nicht fest.

Liquiditätsrisiko:

Gläubiger tragen das Risiko, dass es gegebenenfalls keinen liquiden Sekundärmarkt für den Handel mit den Wertpapieren gibt und dass sie die Wertpapiere nicht zu einer bestimmten Zeit oder zu einem bestimmten Kurs verkaufen können.

Risiken im Zusammenhang mit dem Basiswert:

Wird der Basiswert zu einem in den Emissionsbedingungen bestimmten Zeitpunkt durch einen anderen Terminkontrakt mit einem später in der Zukunft liegenden Verfalltermin ersetzt, kann es - obwohl der

ersetzende Terminkontrakt (mit Ausnahme der Laufzeit) die gleichen Spezifikationen aufweist wie der ersetzte Basiswert - zu Kursabweichungen kommen, die einen negativen Einfluss auf den Wert der Wertpapiere haben und somit zu einem Verlust bei der Investition des Anlegers in die Wertpapiere führen können. Eine Investition in ein Wertpapier mit einem Terminkontrakt bezogen auf ein Metall oder einen Rohstoff unterliegt ähnlichen Risiken wie eine Direktanlage in diese(n) jeweiligen Rohstoff(e) oder in diese(s) jeweilige(n) Metall(e).

Risiken aus möglichen Interessenkonflikten:

Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können Interessen verfolgen, die den Interessen der Gläubiger widersprechen oder diese nicht berücksichtigen. Dies kann im Zusammenhang mit der Ausübung anderer Funktionen oder bei der Durchführung weiterer Transaktionen erfolgen. Mögliche Interessenkonflikte können sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

(D) – Basisinformationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren und/oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan können Anleger in dieses Wertpapier investieren?

Allgemeine Bedingungen, Konditionen und voraussichtlicher Zeitplan des Angebots

Die Wertpapiere werden ab dem Ausgabetag interessierten Anlegern angeboten. Das öffentliche Angebot endet mit Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts bzw. des jeweils aktuellen Basisprospekts.

Einzelheiten der Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

Die Wertpapiere werden nicht an einem geregelten Markt notiert. Die Beantragung der Einbeziehung der Wertpapiere in den Freiverkehr der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse ist beabsichtigt.

Die Einbeziehung der Wertpapiere in den Handel ist (frühestens) für den Ausgabetag geplant.

Schätzung der Gesamtkosten

Der Anleger kann die Wertpapiere zum Ausgabepreis bzw. zum Verkaufspreis erwerben. Dem Anleger werden über den Ausgabepreis bzw. den Verkaufspreis hinaus keine weiteren Kosten durch die Emittentin oder Anbieterin in Rechnung gestellt; vorbehalten bleiben jedoch Kosten, die dem Erwerber im Rahmen des Erwerbs der Wertpapiere über Banken und Sparkassen, sonstige Vertriebswege oder die jeweilige Wertpapierbörse entstehen können und über die weder die Emittentin noch die Anbieterin eine Aussage treffen können.

Der Anfängliche Ausgabepreis enthält jeweils die produktspezifischen Einstiegskosten (zum Datum der Endgültigen Bedingungen).

Wer ist der Anbieter und/oder die die Zulassung zum Handel beantragende Person?

Anbieterin: Die Emittentin

Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

Im Rahmen des Angebots steht die Gewinnerzielung im Vordergrund. Die Nettoerlöse der Begebung der Wertpapiere werden von der Emittentin für ihre allgemeinen Finanzierungszwecke verwendet.

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

(A) – Introduction and Warnings

Warnings

(a) The summary should be read as an introduction to the Base Prospectus.

(b) Investors should base any decision to invest in the Securities on consideration of the Base Prospectus as a whole.

(c) Investors could lose all (total loss) or part of their capital invested in the Securities.

(d) In the event that claims are brought before a court based on the information contained in the Base Prospectus, investors acting as plaintiffs may be required under national law to bear the costs of translating the Base Prospectus, including any supplements, and the related Final Terms before the start of the proceedings.

(e) CMC Markets Securities GmbH (the "**Issuer**"), which, as the Issuer of the Securities, has assumed responsibility for the summary, including any translations thereof, or the persons who have submitted and transmitted the summary, including any translations thereof, shall be liable under civil law but only if the summary, when read together with the other parts of the Base Prospectus, is misleading, inaccurate, or inconsistent, or if, when read together with the other parts of the Base Prospectus, it does not provide the basic information that would help investors decide whether to invest in the Securities in question.

(f) Investors should be aware that they are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

Introductory Information

Name and Security Identification Number:	Unlimited Turbo Long Warrants linked to futures contracts (the "**Securities**") ISIN / WKN: DE000CMC5UM0 / CMC5UM
Identity and contact details of the Issuer:	The Issuer (with Legal Entity Identifier (LEI): 2138005VAKP32E6L6A37) has its registered seat in Garden Tower, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Germany. Telephone number: +49 69 22 22 440 00.
Competent authority:	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**"). The business address of BaFin (Securities Supervision) is: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, Federal Republic of Germany. (Telephone number: +49 228 41080).
Approval of the Base Prospectus:	19 December 2025

(B) – Key Information on the Issuer

Who is the Issuer of the securities?

Domicile and legal form:	The Issuer's registered office is located in Frankfurt am Main. The business address is: Garden Tower, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Germany. The Issuer is a limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) under German law (Legal Entity Identifier (LEI): 2138005VAKP32E6L6A37).
Principal activities:	Issue of Securities
Major Shareholders:	The sole shareholder of the Issuer is CMC Markets Holdings Limited, a limited liability company under English law.

Identity of the key managing director:	The Issuer's managing director is Richard Freeman.
Identity of the statutory auditors:	Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 Munich was appointed as statutory auditor.

What is the key financial information regarding the Issuer?

The following financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements as of **31 October 2025***.*

Income Statement

In EUR (thousand)	For the period from 26 February 2025 to 31 October 2025 (audited)
Operating profit/loss	(893,273)

Balance Sheet

31 October 2025 (audited)	
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash) in EUR (thousand)	958,085
Current ratio (current assets/current liabilities)	0.1168
Debt to equity ratio (total liabilities/total shareholder equity)	39.32
Interest cover ratio (operating income/interest expense)	N/A

Cash flow statement

In EUR (thousand)	For the period from 26 February 2025 to 31 October 2025 (audited)
Net cash flows from operating activities	0
Net cash flows from financing activities	25,000
Net cash flows from investing activities	0

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

Credit Risk: The Securities are not guaranteed by any third party, so that any claims of the Holders arising from the Securities issued by the Issuer are directed solely against the Issuer. While the Issuer may, at its own discretion, hedge itself directly or indirectly against the financial risks resulting from the issue of such Securities, there is no guarantee that the respective hedging arrangements will be sufficient. In the event of an insufficient hedging of the Holders' claims by the Issuer, Holders bear the risk that the Issuer is not able to meet its obligations under such Securities (credit risk). If the Issuer is not able to meet its obligations under the Securities, then that would have a significant negative impact on the investor's return on the Securities and an investor may lose up to its entire investment.

Limited business objective: Following the approval of the Base Prospectus, the focus of the Issuer's business activities will be the issuance of Securities linked to indices, shares, exchange rates, metals, commodities, cryptocurrencies, futures contracts, ETPs, listed fund shares, non-listed fund shares and/or depositary receipts. The Issuer will not carry out any other business than the issue of such Securities. Because of this limited business objective, the Issuer is exposed to the risk that the Securities do not become successful or become less successful going forward and the Issuer cannot adapt to such changed circumstances. Due to this limited business objective the Issuer may then be unsuccessful in carrying out its business which could have an adverse impact on the Issuer's business and financial situation.

(C) – Key Information on the Securities

What are the main features of the Securities?

Type, Class, Form and ISIN of the Securities

The Securities are issued under German law in the form of bearer bonds within the meaning of § 793 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*, "BGB") by entry in a Central Register within the meaning of § 4(2) eWpG (Central Register Securities). The Issuer reserves the right to replace electronic Securities entered in a Central Register under Collective Registration within the meaning of § 4 (2) eWpG (Central Register Securities) pursuant to § 6 (2) eWpG with Securities of identical substance issued by way of global certificate. The Issuer reserves the right to replace Securities issued by way of global certificate pursuant to § 6 (3) eWpG with Central Register Securities of identical substance.

The Securities are freely transferable and not subject to any restrictions.

The ISIN of the Securities is: DE000CMC5UM0

Rights associated with the Securities

Interest Rate

The Securities do not bear interest.

Term

The Securities have no fixed term and may be terminated by the Issuer or may be exercised by the Holder on an exercise date in accordance with the Terms and Conditions.

Upon exercise, the Securities entitle the Holder to receive a Redemption Amount as described below under "*Redemption Procedures*."

Redemption

The Securities may only be exercised for a minimum of 1 Security ("**Minimum Number**").

The Holder must actively declare the exercise of the Option Rights in text form no later than the second Bank Business Day prior to the Exercise Date and deliver the Securities to the Issuer. The Securities are deemed to have been automatically exercised as soon as a Knock Out Event occurs during the Observation Period.

The Holder is entitled to demand payment of the Redemption Amount from the Issuer no later than the Maturity Date.

Early Redemption

The Issuer may terminate the Securities ordinarily if certain conditions are met. Upon ordinary termination by the Issuer, the Holder is entitled to demand payment of the Redemption Amount from the Issuer no later than the Maturity Date.

If certain adjustment events occur in relation to the Underlying, the Issuer may be entitled to adjust the Option Right in accordance with the Terms and Conditions or to terminate the Securities extraordinarily.

In case of certain events in relation to the Underlying, the Issuer may at its reasonable discretion (§ 315 BGB) terminate the Securities extraordinarily in accordance with the Terms and Conditions.

In the event of such an extraordinary termination, the Issuer shall pay the Termination Amount within five Bank Business Days of giving notice of termination. In this case, the Termination Amount may, under certain circumstances, be significantly lower than the purchase price paid for the Security and may fall to zero (0) (Total loss of the Capital Invested).

Redemption Procedures

The payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency per Security shall be made to the Holder no later than the Maturity Date.

In the case of Long Securities, if the Observation Price is **not** equal to or lower than the Relevant Strike Price during the Observation Period, the Redemption Amount is the difference between the Reference Price and the Relevant Strike Price, multiplied by the Multiplier.

If the amount calculated in each case is zero or a negative value, or if a Knock Out Event has occurred, the Redemption Amount is only the Minimum Amount of **EUR 0.001**.

If necessary, the respective amount will be converted from the Reference Currency of the Underlying into the Redemption Currency.

In the event of extraordinary termination of the Securities by the Issuer, the Termination Amount per Security payable by the Issuer to the Holders shall be equal to the market price determined as appropriate by the Calculation Agent at its reasonable discretion immediately prior to the event giving grounds for termination.

In the event of Ordinary Termination of the Securities by the Issuer, the amount payable to the Holder shall correspond to the Redemption Amount on the Ordinary Termination Date.

Other Key Features

Issue Date: 24th September 2026

Underlying (Relevant Futures Contract): Low Sulphur Gasoil Futures Contract

Current Futures Contract: Low Sulphur Gasoil Nov26 Futures Contract

Initial Strike Price: 1,260

Observation Price: the level of the Underlying during the Observation Period on any Trading Day, while the Reference Body is open for trading during its regular trading session and other than at a time at which there is a Market Disruption.

Observation Period: the period from (and including) the Issue Date to (and including) the Valuation Date.

Multiplier: 0.01

Ratio: 100

Knock Out Event: in the case of a Long Security, the event triggered when the Observation Price is lower than or equal to the Knock Out Barrier during the Observation Period, from (and including) the Issue Date.

Knock Out Barrier: the Relevant Strike Price.

Relevant Strike Price: on the Initial Calculation Date, initially the Initial Strike Price. It will then be adjusted by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§ 317 BGB) on a daily basis commencing from the Initial Strike Price in accordance with the Terms and Conditions.

Restriction of rights attached to the Securities

The Issuer is entitled to adjust the Terms and Conditions under certain circumstances. In addition, the Issuer may be entitled to terminate the Securities extraordinarily in the event of certain adjustment events relating to the Underlying. In the event of such an extraordinary termination, the Issuer shall pay the Termination Amount within five Bank Business Days of giving notice of termination.

Ranking:

The Securities constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer for which the Issuer has not furnished any collateral. The Securities rank *pari passu* among themselves and with regard to all current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, except for those obligations that take precedence on the basis of mandatory statutory provisions.

Where will the Securities be traded?

The Securities will not be subject to an application for admission to trading on a regulated market. The intention is to apply for admission of the Securities to trading on the open market (*Freiverkehr*) of the Stuttgart Stock Exchange (*Baden-Württembergische Wertpapierbörse*).

The plan is for the Securities to be admitted to trading (at the earliest) on 24th September 2026.

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

No deposit protection:

The Securities are not subject to deposit protection. **There is a possibility of a total loss of the capital invested.**

Dependence on the price performance of the Underlying:

The choice of Underlying by the Issuer is not necessarily based on its estimates of the future performance of the Underlying selected.

Changes in the price of the Underlying (or even the absence of an expected price change) can, due to the leverage effect, reduce the value of the Securities disproportionately, even to the point of worthlessness. In this case, there is a risk of loss, which could potentially amount to the total Capital Invested.

Risks associated with the payment profile:

If, in case of Long Securities, the Reference Price is equal to or lower than the Relevant Strike Price, only a Minimum Amount will be paid to the Holder.

If the Reference Price is greater than the Relevant Strike Price, the Holder incurs a loss if the Redemption Amount is less than the purchase price paid by the Holder.

If in the case of Long Securities, the Observation Price is lower than or equal to the Relevant Strike Price during the Observation Period, the Securities expire and only a Minimum Amount per Security will be paid.

A notice of ordinary termination shall become null and void, if a Knock Out Event occurs by the relevant Ordinary Termination Date (inclusive); if a Knock Out Event occurs, a Redemption Amount shall be paid that corresponds only to a Minimum Amount per Warrant.

The occurrence of a Knock Out Event results in any prior exercise by the Holder becoming subsequently null and void due to the occurrence of the condition subsequent, and the relevant Securities will then be automatically exercised at a significantly reduced Redemption Amount (this amount may only correspond to a Minimum Amount per Security).

***Risks relating to an unlimited term*:**

The Securities have no specified Maturity Date and therefore no defined term.

The Holders' Option Right represented by the Securities must accordingly be exercised by the respective Holder in accordance with the exercise procedure specified in the Terms and Conditions on a specified Exercise Date, in order to assert the Option Right. In the event that the Holder exercises the Securities, the Holder does have the right to exercise the Securities on specified Exercise Dates, but these dates may be unfavourable for the Holder. The Holder must decide for themselves whether and to what extent the exercise of the Security is disadvantageous for them or not.

In addition, the Issuer has the right to terminate the Securities ordinarily on an Ordinary Termination Date in accordance with the Terms and Conditions. In the event of Termination of the Securities by the Issuer, the Holder has no control over the relevant Ordinary Termination Date, which may be unfavourable for them.

In the event of both an ordinary termination of the Securities by the Issuer and the exercise of the Warrants by the Holder themselves, the reinvestment risk is borne by the Holder, because it may be possible to reinvest any amount paid by the Issuer in settlement only on less favourable market terms than those applying at the date of acquisition of the Securities terminated or exercised. The Holder bears the risk that their expectations of an increase in value using an alternative investment may not be met.

Risks relating to a minimum exercise number:

The exercise right for the Securities may only be exercised for a specified number of Securities, referred to as the minimum exercise number. Holders who do not have the required minimum exercise number of Securities, therefore, will either have to sell their Securities or purchase additional Securities (both of which will incur transaction costs). However, any sale of the Securities will be conditional on finding

market participants who are ready to purchase the Securities at an appropriate price. If no such market participants can be found, the value of the Securities may not be realised. If the requirements for exercise of the Securities are not met in due time on the respective Exercise Date, the exercise notice will be invalid and the Securities may next be exercised on the next Exercise Date.

Due to a delay between the time of exercise of the Securities and the date on which the amount payable upon exercise is determined, the return on the Securities may be reduced.

Even if exercised effectively, there is a risk of total loss.

***Market disruption*:**

Holders are exposed to the risk that the occurrence of a market disruption described in the Terms and Conditions may adversely affect the value of the Securities. In addition, a market disruption may delay the payment of the respective amount due.

Adjustments, termination and reinvestment risk:

Holders are exposed to the risk that the Issuer adjusts or terminates the Securities in accordance with the Terms and Conditions. In the event of termination, the Termination Amount may also be significantly lower than the amount of Capital Invested in purchasing the Securities. There is also a possibility of a total loss. In addition, Holders are exposed to the risk that they may only be able to reinvest any amounts received on less favourable conditions, which is referred to as reinvestment risk.

***Market risk*:**

Holders are exposed to the risks associated with the pricing of the Securities. This means that the performance of the Underlying and thus the performance of the Securities during their term is not fixed at the time of purchase.

***Liquidity risk*:**

Holders are exposed to the risk that there may be no liquid secondary market for trading the Securities and that they may not be able to sell the Securities at a specific time or at a specific price.

***Risks associated with the Underlying*:**

If the Underlying will be replaced by another futures contract with an Expiration further in the future at a date specified in the Terms and Conditions, the Underlying - although the replacement futures contract will have the same specifications as the Underlying replaced (with the exception of the term) - price differences may arise which may have a negative impact on the value of the Securities and which could therefore result in a loss for the investor's investment in the Securities. An investment in a Security with a futures contract linked to a metal or commodity is subject to similar risks to those for a direct investment in the respective commodity/commodities or metal/metals.

Risks from potential conflicts of interest:

The Issuer and its affiliates may pursue interests that conflict with or do not take into account the interests of Holders. This may occur in connection with the performance of other functions or in the execution of further transactions. Potential conflicts of interest may have an adverse effect on the value of the Securities.

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

Under which conditions and according to which schedule can I invest in this Security?

General terms, conditions and expected schedule of the offer

The Securities will be offered to interested investors from the Issue Date. The public offer ends upon expiry of the validity of the Base Prospectus or the currently applicable Base Prospectus.

Details of the admission to trading on a regulated market

The Securities will not be listed on any regulated market. The intention is to apply for admission of the Securities to trading on the open market (*Freiverkehr*) of the Stuttgart Stock Exchange (*Baden-Württembergische Wertpapierbörse*).

The plan is for the Securities to be admitted to trading (at the earliest) on the Issue Date.

Estimated total costs

Investors can purchase the Securities at the issue price or the selling price. The Issuer or offeror will not charge the investor any costs beyond the issue price or selling price; however, this does not include costs that may be incurred by the purchaser in connection with the purchase of the Securities through banks and savings banks, other distribution channels, or the respective stock exchange, and about which neither the Issuer nor the offeror can make any statement.

The initial issue price includes the product-specific initial costs (as of the date of the Final Terms).

Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?

Offeror: The Issuer

Why is this Base Prospectus being produced?

The primary reason for the offer is to generate profit. The Issuer will use the net proceeds of the Securities for its general financing purposes.