

FINAL TERMS

dated 13th January 2025

Programme for the Issue of Metal Securities

HANetf ETC Securities plc (the “Issuer”)

2nd Floor, Block 5, Irish Life Centre, Abbey Street Lower, Dublin 1, D01 P767, Ireland

Issue of 10,000 Metal Securities of Class The Royal Mint Responsibly Sourced Physical EUR Hedged Gold ETC Securities issued under the Programme (the “Tranche 6”)

These Final Terms (as referred to in the base prospectus (the “**Prospectus**”) dated 17 September 2024 in relation to the above Programme) relates to the issue of the Metal Securities referred to above. Terms used in these Final Terms have the same meaning as in the Prospectus.

The Metal Securities have the terms provided for in the Conditions.

These Final Terms have been prepared for the purpose of the Prospectus Regulation and for filing with the relevant competent authority for the purposes of Article 8(4) thereof.

These Final Terms must be read in conjunction with the Prospectus and any supplement thereto, which are published on the Issuer’s Website at <https://etp.hanetf.com/HANetf-Metal-Securities-Prospectus-Documents> pursuant to Article 21 of the Prospectus Regulation. An investor will only have full information on the Issuer and the offer of Metal Securities of Class The Royal Mint Responsibly Sourced Physical EUR Hedged Gold ETC Securities if it reads these Final Terms and the Prospectus are read together.

A summary of this individual issue is Annexed to these Final Terms.

All provisions in the Conditions corresponding to items in these Final Terms which are indicated as not applicable, not completed or deleted shall be deemed to be deleted from the Conditions.

Issuer (and LEI)	HANETF ETC SEC URITIES PLC LEI: 635400GQU6WKILM5R975
Class	The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold EUR Hedged ETC Securities
ISIN	XS2892963286
Principal Amount	0.30 USD
Trading Method	Units
Relevant Currency	EUR
Metal	Gold
FX Hedge	FX Hedged Metal Securities
Metal Currency:	USD

Metal Reference Price Source:	LBMA
Metal Price Fixing Time AM:	10.30am London time
Metal Price Fixing Time PM:	3pm London time
Gold Dealing Charge:	USD 0.10
FX Forward Adjustment:	0.0000408 pips
FX Spot Roll Reference Level:	FX Spot Reference Level mid-rate
FX Spot Change Reference Level:	FX Spot Reference Level bid (offer) for any decrease (increase) (as the case may be) in FX Notional
FX Hedge Expense:	0.047619 bps per day
FX Spot Reference Level Source:	Bloomberg Page BFIX under the heading EURUSD (Relevant to Metal Currency) and term SPOT
FX Notional Calculation Time:	1pm London time
FX Hedge Time:	2pm London time
Aggregate number of the Class of Metal Securities to which these Final Terms apply:	
(a) Comprising the Tranche (A)	10,000
(b) Prior to the issue of this Tranche	970,000
(c) Immediately following the issue of this Tranche	980,000
Trade Date	10th January 2025
Issue Date	14th January 2025
Metal Entitlement per Security pertaining to this Tranche on the Trade Date (B)	0.009303599
Metal Entitlement (AxB)	93.036
Total Expense Ratio	0.35%
Subscription Minimum	10,000
Subscription Maximum	not applicable
Issue Price	100 per cent. of the Metal Entitlement per Security in respect of the Trade Date for a Subscription.
Specified Denominations	The Metal Securities may be traded in integral multiples of one
Interest Type	Zero coupon

Default Interest	Not applicable
Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility	Not Applicable
Form	Bearer Notes: Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances specified in the Global Note NGN Form: not applicable
Redemption Date	Not Applicable
Expenses or taxes charged to the subscriber or purchaser of this Tranche	EUR 220
Countries where the Prospectus has been notified	The Central Bank has provided the competent authorities of Austria, Belgium, Denmark, Finland, France, Germany, Italy, Luxembourg, the Netherlands, Norway, Poland, Spain and Sweden with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation.
Process for notifying applicants of the amount allotted and whether dealing may begin before notification is made	By email to the relevant Authorised Participants
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place	There is no placement agent appointed for the Issue
Name and address of any paying agents and depository agents in each country	
Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under “best efforts” arrangements. Where not all of the issue is underwritten, a statement of the portion not covered	
Where the underwriting agreement has been or will be reached	Not applicable

Additional Information

Listing	Application has been made for the Metal Securities of Class The Royal Mint Responsibly Sourced Physical EUR Hedged Gold ETC Securities to be admitted to the official list of the Frankfurt Stock Exchange and the Borsa Italiana and to be admitted to trading on the regulated market thereof. The earliest date on which the Metal Securities of Class The Royal Mint Responsibly Sourced Physical CHF Hedged Gold ETC Securities will be admitted to trading on the Frankfurt Stock Exchange and the Borsa Italiana will be 1 October 2024.
Relevant Stock Exchange(s)	Frankfurt Stock Exchange Borsa Italiana S.p.A
Reasons for the Offer	See section headed “ <i>Use of Proceeds</i> ” in the Prospectus
Relevant Clearing System	Euroclear/ Clearstream
Agents	See section headed “Directory” in the Prospectus.
Authorised Participants	As at the Issue Date of the Tranche of Metal Securities to which these Final Terms relate: Flow Traders B.V Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam, Netherlands The full list of Authorised Participants in respect of the Class from time to time will be published at https://etp.hanetf.com/HANetf-Metal-Securities-Prospectus-Documents (or such other website as may be notified to Securityholders).

LISTING AND ADMISSION TO TRADING APPLICATION

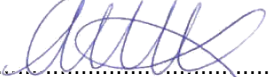
These Final Terms comprise the final terms required to list and have admitted to trading the Tranche of Metal Securities described herein pursuant to the Programme.

Additionally, these Final Terms may be used, at the discretion of the relevant market operator, for the purpose of listing and trading any of the Aggregate number of the Class of Metal Securities to which these Final Terms apply.

The Issuer may, from time to time (without the consent of the Trustee or any Securityholder), in accordance with the Trust Deed, the Conditions and the Authorised Participant Agreement(s), create and issue further securities either having the same terms and conditions as this Tranche in all respects or upon such terms as the Issuer may determine at the time of their issue and/or incur further obligations relating to such securities.

So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Metal Securities of Class The Royal Mint Responsibly Sourced Physical EUR Hedged Gold ETC Securities has an interest material to the offer.

Signed on behalf of the Issuer:

By: 

Duly authorised

SUMMARY OF THE INDIVIDUAL ISSUE

A. INTRODUCTION AND WARNINGS	
	<i>Name and international securities identifier number (ISIN) of the Metal Securities</i>
The current Classes of the Metal Securities issued under the Metal Securities programme of the Issuer (the "Programme") are: FX Unhedged Gold Securities - The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold ETC Securities with ISIN XS2115336336. FX Hedged Gold Securities - The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold GBP Hedged ETC Securities with ISIN XS2892961827. - The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold EUR Hedged ETC Securities with ISIN XS2892963286. - The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold CHF Hedged ETC Securities with ISIN XS2892962718.	
	<i>Identity and contact details of the issuer, including its legal entity identifier (LEI)</i>
HANetf ETC Securities plc (the "Issuer") is a public company limited by shares incorporated in Ireland. The Issuer's registered address is 2nd Floor, Block 5, Irish Life Centre, Abbey Street Lower, Dublin 1, D01 P767, Ireland and its Irish law registration number is 664945. The Issuer's telephone number is +353 1 411 2949. The Issuer's legal entity identifier is 635400GQU6WKILM5R975.	
	<i>Identity and contact details of the competent authority approving the Base Prospectus</i>
The Base Prospectus has been approved in accordance with Regulation (EU) 2017/1129 ("Prospectus Regulation") by the Central Bank of Ireland (the "Central Bank") as competent authority, with its head office at Central Bank of Ireland, PO Box 559, New Wapping Street, Dublin 2 and telephone number +353 1 224 4000. The Base Prospectus has also been approved by the Financial Conduct Authority (the "FCA"), as competent authority in accordance with the UK version of Regulation (EU) No 2017/1129, which is part of UK law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 of the UK (the "UK Prospectus Regulation"). The FCA has its head office at Financial Conduct Authority, International Quarter London, 12 Endeavour Square, London E20 1JN and telephone number +44 20 7066 1000.	
	<i>Date of approval of the Base Prospectus</i>
The Base Prospectus was approved on 17.09.2024 (the "Prospectus Date").	
	<i>Warnings</i>
- This summary has been prepared in accordance with Article 7 of the Prospectus Regulation along with Article 7 of the UK Prospectus Regulation and should be read as an introduction to the base prospectus, including the final terms ("Final Terms") applicable to the relevant Class of Metal Securities (the "Prospectus"). - Any decision to invest in any Class of the secured, limited recourse securities (the "Metal Securities") issued under the Programme to which this Prospectus relates should be based on a consideration by the investor of the Prospectus as a whole. - Any investor (a "Securityholder") could lose all or part of their invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of member states of the European Union, be required to bear the costs of translating the Prospectus before legal proceedings are initiated. - Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in any Class of the Metal Securities.	

B. KEY INFORMATION ON THE ISSUER	
Who is the issuer of the securities?	
	<i>Domicile, legal form, LEI, jurisdiction of incorporation and country of operation of the Issuer</i>
The Issuer was incorporated in Ireland on 24 January 2020 as a public limited company under Irish law with registration number 664945. Its legal entity identifier is 635400GQU6WKILM5R975	
	<i>Principal activities of the Issuer</i>
The Issuer has been established as a special purpose vehicle for the purpose of issuing asset-backed securities, including Metal Securities backed by the underlying Metal, and other asset-backed exchange traded securities (including Carbon Securities), and entering into agreements relating to any Class of the Metal Securities and the underlying Metal and such other asset-backed exchanged traded securities and the underlying assets thereof.	
	<i>Major Shareholders of the Issuer</i>
As at the Prospectus Date, the authorised share capital of the Issuer is €25,000 divided into 25,000 ordinary shares of €1 each, of which 25,000 have been issued and paid up to the amount of €6,250 and are held by Apex Corporate Services (Ireland) Limited, a company incorporated in Ireland.	
	<i>Key managing directors of the Issuer</i>
Niall Vaughan, Ciaran Connolly and David O'Neil.	
	<i>Statutory auditors of the Issuer</i>
EY, Harcourt Centre, Harcourt Street, Dublin 2, Ireland	
What is the key financial information regarding the Issuer?	
The Issuer intends to publish half-yearly and yearly financial statements for each financial year. The Issuer will publish half-yearly interim financial statements up to 30th September by December 31 in each year and will publish yearly audited financial statements up to 31 March by July 31 in each year. These financial statements are available at https://www.hanetf.com/issuer-financial-statements .	
What are the key risks that are specific to the Issuer?	
• The Issuer expects it should fall within the Irish regime for the taxation of qualifying companies and as such should be taxed only on the amount of its retained profit after deducting all amounts of interest and other revenue expenses due to be paid by the Issuer. If, for any reason, the Issuer is not or ceases to be entitled to these benefits or any of its expenses are not deductible for tax purposes, then profits or losses could arise in the Issuer which could have tax effects not contemplated in the cashflows connected with the Metal Securities and as such could adversely affect the tax treatment of the Issuer and consequently the payments on the Metal Securities. • Other than the Metal held in respect of the Metal Securities (to the extent not applied in discharge of certain establishment expenses of the Issuer), the Issuer has, and will have, no assets other than a small amount of profit received by the Issuer in connection with the issue of the Metal Securities and in respect of the Metal Securities, any rights, property, sums or other assets on which such Metal Securities issued under the Programme are secured. • The Issuer is not required to be licensed or authorised under any current securities, commodities, insurance or banking laws of its jurisdiction of incorporation. There can be no assurance, however, that regulatory authorities in one or more other jurisdictions will not determine that the Issuer is required to be licensed, registered or authorised under the prevailing securities, banking or commodities laws of that jurisdiction or that legal or regulatory requirements in this respect will not change so as to bring the Issuer's activity relating to the Metal Securities within the scope of such laws. Any such requirement or change could have an adverse impact on the Issuer or the Securityholders.	
C. KEY INFORMATION ON THE SECURITIES	
What are the main features of the Metal Securities?	

	Type, class and ISIN
	The Metal Securities are commodity-linked securities and will be issued in registered bearer form. Classes of Metal Securities will include a foreign exchange hedge component. The FX hedge is intended to reduce the exposure of the Metal Securities to exchange rate fluctuations between the currency in which such Metal Securities are denominated and the currency in which the price of the relevant Metal is denominated. The ISIN and base currency of each Class is as follows: • The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold ETC Securities ◦ ISIN: XS2115336336 Base Currency: USD • The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold GBP Hedged ETC Securities ◦ ISIN: XS2892961827 Base Currency: GBP • The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold EUR Hedged ETC Securities ◦ ISIN: XS2892962718 Base Currency: EUR • The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold CHF Hedged ETC Securities ◦ ISIN: XS2892963286 Base Currency: CHF
	Currency, denomination, par value, number of securities issued and duration
	The Metal Securities are denominated in the currencies set out in the Final Terms applicable to that Class. The Metal Securities are undated. Each Class of Metal Security has a face value known as the “Principal Amount”. The Principal Amount in respect of a Class of Metal Securities will be set out in the Final Terms applicable to that Class. The denomination in respect of a Class of Metal Security will be equal to its Principal Amount. The aggregate number of Metal Securities issued under the Programme will not at any time exceed 10,000,000,000.
	Rights attached to the Metal Securities
	Overview - The Metal Securities are secured, undated, zero coupon, limited recourse debt obligations of the Issuer. Metal Securities have an effective notional entitlement to a type of Metal, the “Metal Entitlement”. The metal to which the FX Unhedged Gold Securities and the FX Hedged Gold Securities are linked is gold (“Metal”). A Securityholder is entitled to require redemption of the Metal Security and on the redemption settlement date receive an amount of Metal (or cash) equal to the relevant Metal Entitlement. The Metal Entitlement for the FX Unhedged Gold Securities and FX Hedged Gold Securities at the date trading commenced is 0.01 fine troy ounce of gold. On each subsequent day, the metal entitlement in respect of each Class of Metal Security (the “Metal Entitlement per Security”) is reduced at a rate equal to the portion of the total expense ratio (described in section D below) applicable to such day. During the life of each Class of Metal Securities, Securityholders can buy and sell Metal Securities on each exchange on which the relevant Class of Metal Securities are listed from time to time. Only the authorised participants in respect of the Class specified in the Final Terms can subscribe for Metal Securities directly from the Issuer. Any Securityholder can request to redeem Metal Securities directly with the Issuer, except in limited circumstances. No interest – Each Class of Metal Securities are zero coupon and do not bear interest. Limited recourse - Securityholders will have recourse only to the secured property in respect of the relevant Class and shall not have recourse to any other assets of the Issuer. Following realisation of the secured property and the application of the available cash sum, any outstanding claims against the Issuer shall be extinguished and no debt shall be owed by the Issuer to any Securityholder in respect of such sums. Following extinguishment of any such claim, no further steps may be taken against the Issuer to recover any further sum in respect of the extinguished claim. Meetings - The relevant trust deed in respect of each Class contains provisions for convening meetings of Securityholders of a single Class to consider any matter affecting their interests, including modification by extraordinary resolution of the relevant Class of Metal Securities (including the terms and conditions of the Metal Securities or the provisions of that trust deed insofar as it may apply to such Class of Metal Securities). Such a meeting may be convened by Securityholders holding not less than one fifth in number of the Metal Securities then outstanding.
	Rank of the Metal Securities in the Issuer's capital structure upon insolvency
	Security - The Issuer's obligations in respect of a Class of Metal Securities are secured by the security created by the relevant security documents. The security is granted to the security trustee in respect of a Class as security for the

payment of the secured liabilities in respect of such Class. The secured property in respect of the Class will secure, pursuant to an English law governed security deed which sets out the obligations of the Issuer to the Secured Parties which includes Securityholders under the relevant Class of Metal.

Order of Priority

Under the terms of the trust deed, the trustee will apply the proceeds derived from the realisation of the assets that are the subject of the security constituted by the security document as follows:

- repayment to the Custodian of the loan made by it of the Over-allocated Metal, by payment to the Custodian of the Over-allocated Metal Proceeds (either by way of delivery of Metal or payment of cash);
- payment or satisfaction of all fees, costs, charges, expenses, liabilities and other amounts properly incurred by or payable in respect of the Metal Securities to the Trustee, the Security Trustee or any receiver under or pursuant to the Security Documents (which shall include, without limitation, any Taxes required to be paid by the Trustee (other than any income, corporation or similar Tax in respect of the Trustee's remuneration), the costs of enforcing or realising all or some of the Security constituted by the Security Documents);
- in respect of each Class of the FX Hedged Gold Securities only, payment of any amounts owing to the FX Hedge Counterparty under the FX Hedge Agreements;
- payment or satisfaction of any fees, expenses or other amounts due pursuant to the Issuing and Paying Agency Agreement (including payment of any amounts owing for reimbursement in respect of any proper payment of amounts paid to Securityholders and default interest (if any) made to the Securityholders);
- payment of any amounts owing to the Securityholders pari passu and rateably; and
- payment of any balance to the Issuer for itself.

Restrictions on free transferability of the Metal Securities

The Metal Securities are not subject to any restrictions on transferability. There are restrictions on the offer and sale of the Metal Securities into, amongst other jurisdictions, the United States and the United Kingdom. In particular, Metal Securities may not be legally or beneficially owned by any U.S. person at any time nor offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

Where will the Metal Securities be traded?

The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold GBP Hedged ETC Securities

- The Issuer will apply to the FCA for the Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold GBP Hedged ETC Securities to be admitted to the official list of the FCA. The Issuer will also apply to the London Stock Exchange plc (the "**London Stock Exchange**") for admission to trading on the Main Market of the London Stock Exchange.

The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold EUR Hedged ETC Securities

- The Issuer will apply to the Frankfurt Stock Exchange (Frankfurter Wertpapierbörse) (the "**Frankfurt Stock Exchange**") for the Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold EUR Hedged ETC Securities to be admitted to listing and trading on the regulated market of the Frankfurt Stock Exchange; and
- The Issuer will also apply to the Italian Stock Exchange (Borsa Italiana) (the "**Italian Stock Exchange**") for the Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold EUR Hedged ETC Securities to be admitted to listing and trading on the regulated market of the Italian Stock Exchange.

The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold CHF Hedged ETC Securities

- The Issuer will apply to the SIX Swiss Exchange (the "**SIX Swiss Exchange**") for the Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold CHF Hedged ETC Securities to be listed for trading on the main segment of the SIX Swiss Exchange.

The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold ETC Securities was admitted to:

- the official list of the FCA with effect from 19 February 2020 and admitted to trading on the Main Market of the London Stock Exchange with effect from 19 February 2020;
- listing and trading on the Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange with effect from 28 February 2020;

- the regulated market of the Italian Stock Exchange and admitted to listing and trading on the Italian Stock Exchange with effect from 18 August 2020; and
- the official list of the Warsaw Stock Exchange and admitted to listing and trading on the Warsaw Stock Exchange with effect from 13 December 2023.

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

Market Price of the Metal Securities

- Prospective investors should be aware that the secondary market price of the Metal Securities can go down as well as up throughout the life of the Metal Securities. Prospective investors should be aware that the market price of the Metal Securities on any day may not reflect their prior or future performance. As a result of adverse price movements, a Securityholder may lose the value of its entire investment or part of its investment in Metal Securities.

Risks Relating to the Underlying Metal

- The Metal Securities are linked to precious metals. Prospective investors should note that the value of a Class of Metal Securities will be affected by movements in the price of the underlying Metal. The price of Metal fluctuates widely and is affected by numerous factors beyond the Issuer's control. Movements in local and international markets and factors that affect the investment climate and investor sentiment could all affect the level of trading and, therefore, the market price of Metal Securities and this may lead to a fall in the price of Metal Securities which will have an adverse impact on any investor that purchased the Metal Securities at a higher price. Adverse movements in the price of Metal may negatively affect the return to Securityholders who sell their Metal Securities when the price of the relevant Metal has decreased since the time they purchased their Metal Securities.

Risks Relating to the Custodian and Metal Agent

- While the Issuer has put in place arrangements to minimise the holding of Metal in secured unallocated accounts, a portion of the Metal will be held in such accounts for a limited time to effect subscription and redemption. Metal held in the secured unallocated accounts does not give proprietary rights to specific bars of Metal. Instead, pursuant to the terms of the secured unallocated custody agreement in respect of a Class, the custodian has a contractual obligation to transfer the amount of Metal held in those accounts. This means that the Securityholder's position is that of an unsecured creditor. If the custodian were to become insolvent, then the Issuer will rank as an unsecured creditor of the custodian in respect of such Metal sitting in unallocated form in the secured unallocated accounts. In this scenario, the custodian's assets may not be sufficient to satisfy a claim by the Issuer, the trustee or the security trustee for the amount of Metal held in the relevant secured unallocated account, which could result in a loss to the Securityholders.
- Metal may be transferred between different locations across the United Kingdom. Once the Metal is allocated this Metal will be held in the secured allocated accounts which will be held by the custodian in respect of the Class at its vault or in the vaults of a sub-custodian. Access to such Metal, whether in transit or when held in a vault could be lost, or at least restricted, by natural events, such as flooding, or human actions, such as a terrorist attack. If such transit and/or access risk causes or contributes to the loss of underlying Metal, the Issuer would not be able to satisfy its obligations in respect of the Metal Securities.

Operational Risks

- An investment in Metal Securities may be redeemed earlier than desired by a Securityholder and at short notice (a Compulsory Redemption). In these circumstances, the Securityholder may suffer a loss if the value of the Metal Securities is lower than it would otherwise have been if the investment had been redeemed on a day chosen by the Securityholder, rather than on the date of the early redemption.
- The Metal Entitlement per Security in respect of a Class will decrease over time as a portion of the total expense ratio (a rate per annum specified in the Final Terms in respect of a Class) is applied to the Metal Entitlement on a daily basis, which reduces the Metal Entitlement per Security. In respect of a Class of FX Hedged Metal Securities, the FX Hedged transactions will incur the FX Hedge Expense (which will be calculated by reference to a rate per annum initially specified in the Final Terms in respect of such Class and subsequently updated on the Issuer's Website). The gains or losses of the FX Hedge, including a daily reduction for the FX Hedge Expense, will be settled by the delivery of Metal between the Issuer and the FX Hedge Counterparty in accordance with the FX Hedge Agreements and reflected in the Metal Entitlement per Security in respect of each calendar day. In respect of a Class of FX Hedged Metal Securities, the deduction of the FX Hedged Expense will reduce the Metal Entitlement per Security in respect of a Class of FX Hedged Metal Securities. There is no guarantee that the

underlying Metal in respect of a Class will outperform the total expense ratio and FX Hedged Expenses, meaning that the value of a Securityholder's investment could decrease over time.

Risks Relating to Security

- The Securityholders will have recourse only to the secured property in respect of a Class, and not to any other assets of the Issuer. If, following realisation in full of the secured property relating to the relevant Class and application of available assets, any outstanding claim against the Issuer relating to such Class remains unsatisfied, then such outstanding claim will be extinguished and no obligation will be owed by the Issuer in respect thereof,
- The security trustee may enforce the security at its discretion but is only required to enforce the security on behalf of a Securityholder if it is directed to do so by the Trustee and provided the Trustee has been instructed by a specified portion of the Securityholders and indemnified, secured and/or pre-funded to its satisfaction. In circumstances where the security trustee is not directed to enforce the security, a Securityholder will have no right to proceed directly against the Issuer and may therefore not be able to realise the value of its investment.

Tax Risks Relating to an Investment in the Metal Securities

- The tax consequences of an investment in the Metal Securities (including the related impact on the income received from Metal Securities) may differ depending: (i) on the structure and/or location of the relevant Securityholders; (ii) the tax laws of the prospective investor's jurisdiction; and/or (iii) the tax laws of the Issuer's country of incorporation. Consequently, prospective investors are advised to consult with their tax advisers as to their specific consequences of the acquisition, holding or disposal of the Metal Securities.

Risk Factors Relating to Legal Matters

- Government or regulatory intervention in the financial markets could result in: (i) the Issuer or any other programme party being unable to perform its obligations in relation to the Metal Securities; and/or a Securityholders being unable to hold Metal Securities. If, due to a change in any applicable law or regulation, it becomes illegal for the Issuer, a programme party or a Securityholder to perform its obligations in relation to the Metal Securities, the Metal Securities of the relevant Class may fall for compulsory redemption.

Impact of the FX Hedge on the Metal Entitlement per Security

- In respect of a Class of FX Hedged Gold Securities, the formula for the calculation of the Metal Entitlement per Security will reflect the effect of a rolling FX Hedge, entered into between the Issuer and the FX Hedge Counterparty on a daily basis. Such FX Hedge involves the notional forward sale of the Metal Currency (i.e. the currency in which the price of the relevant Metal is denominated) and purchase of the Relevant Currency (i.e. the currency in which such Class of FX Hedged Gold Securities are denominated) and is designed to reduce the exposure of such Class of FX Hedged Gold Securities to exchange rate fluctuations between such currencies. These transactions are known as the Forward Sale and the Forward Purchase.
- It is important for Investors to understand that the FX Hedge does not fully eliminate the impact which exchange rate movements have on the value of the relevant Class of FX Hedged Gold Securities. Consequently, adverse movements in the foreign exchange rates between the Metal Currency and the Relevant Currency may decrease the value of the relevant Class of FX Hedged Gold Securities.

Disruption of the FX Hedge

- In respect of a Class of FX Hedged Gold Securities, any disruption to the trading in foreign exchange contracts between the Metal Currency and the Relevant Currency or the non-publication of foreign exchange rates can affect the price of the FX Hedge (which comprises the Forward Sale and the Forward Purchase) and consequently the Metal Entitlement per Security. Such disruption could result in non-calculation and non-publication of the Metal Entitlement per Security for the period of such disruption. In extreme cases, this may also result in the early redemption of the relevant Class of FX Hedged Gold Securities.

Exposure to the Creditworthiness of the FX Hedge Counterparty

- As a result of settlement under the FX Hedge transactions taking place on a daily basis, in the event that the FX Hedge Counterparty fails to settle the daily net gain in respect of the FX Hedge Securities (including the FX Hedge Expense reduction) by transferring Metal in unallocated form to the Issuer, the Issuer may at times hold an amount of Underlying Metal that is less than the aggregate Metal Entitlement per Security in respect of all outstanding FX Hedged Gold Securities of such Class.
- Where the amount of Underlying Metal held by the Issuer is less than the aggregate Metal Entitlement per Security in respect of all outstanding FX Hedged Gold Securities of such Class, the Issuer and, therefore the Securityholders, will have an unsecured credit exposure to the FX Hedge Counterparty. Any failure by the FX Hedge Counterparty

to deliver the amounts of Metal in unallocated form required under the FX Hedge Agreements may have a negative effect on the Metal Entitlement per Security and thus the value of the FX Hedged Gold Securities. Therefore, Securityholders of the relevant Class of FX Hedged Gold Securities are exposed to the creditworthiness of the FX Hedge Counterparty.

Exposure to the Creditworthiness of Authorised Participants

Authorised Participants may place a subscription or redemption order for any FX Hedged Metal Securities and, if the relevant order is validated, the FX Hedge Counterparty will adjust the FX Hedge on the relevant day. In the case of FX Hedged Metal Securities, if an Authorised Participant fails to settle the subscription or redemption order, the FX Hedge Counterparty will settle any gains or losses through the transfer of Metal with the Issuer. If an Authorised Participant fails to meet its obligations, the Metal Entitlement relating to the relevant Class of FX Hedged Metal Securities could be negatively impacted. Securityholders are therefore exposed to the creditworthiness of Authorised Participants on the FX Hedge profit (if there are redemptions by an Authorised Participant) or FX Hedge loss (if there are subscriptions by an Authorised Participant) on all unsettled orders from each Authorised Participant, until such time as those outstanding orders are settled.

D. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC AND THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET

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

Subscription - Only an authorised participant may subscribe for Metal Securities by way of a valid subscription form in accordance with the terms of the applicable authorised participant agreement and the operating procedures. The Issuer has absolute discretion to accept or reject in whole or in part any such subscription request. Following a subscription for Metal Securities, an authorised participant must deliver Metal with an aggregate weight equal to the Metal Entitlement of the Metal Securities into the secured accounts. Once the Metal is transferred to the secured allocated account, the Issuer will create the Metal Securities and deliver them to the authorised participant via the relevant clearing system. The relevant underlying Metal will be held with all other Metal attributable to that Class of Metal Securities in the secured accounts.

Subscription minimum - At the date of the Prospectus, the minimum number that may be applied for at any time are as follows:

- **FX Unhedged Gold Securities** - 34,000.
- **FX Hedged Gold Securities** – 10,000.

Offer price - The offer price per Class of Metal Security will be the delivery of the Metal Entitlement specified in the Final Terms, subject to any applicable fees.

Expenses - The Metal Entitlement per Security is reduced each day from the first day of listing and trading On-Exchange by the total expense ratio in respect of the relevant Class. The total expense ratio ("TER") in respect of each Class is an "all-in" operational fee calculated at the rate per annum and in respect of the FX Hedged Gold Securities, the FX Hedged Expenses all of which are specified in the Final Terms in respect of each Class of Metal Securities.

Why has the prospectus been produced?

Reasons for the offer and use of net proceeds - The net proceeds from the issue of Metal Securities will be an amount of underlying Metal which will be held in secured allocated accounts in respect of such Metal Securities. Such underlying Metal shall be used to meet the Issuer's obligations under the relevant Metal Securities.

Material and conflicting interests - Mr. Vaughan is a director of Apex Corporate Services (Ireland) Limited, a provider of services to the Issuer and the sole shareholder of the Issuer, and Mr. Connolly is an employee of Apex IFS Limited, an Affiliate of Apex Corporate Services (Ireland) Limited. Mr. O'Neill is an employee of HANetf EU Limited. While these roles could potentially lead to conflicts of interest, the Directors do not believe that, as at the Prospectus Date, there are any actual conflicts of interest between the duties which the directors and/or members of the administrative, management and supervisory bodies of the Issuer owe to the Issuer, and the private interest and/or other duties that such persons may have. The Apex Group and HANetf have conflicts of interest policies in place that are designed to prevent conflicts of interest arising and mitigate the effect of conflicts of interest, should they arise.

ZUSAMMENFASSUNG DER EINZELNEN EMISSION

A. EINFÜHRUNG UND WARNHINWEISE	
	<i>Name und Internationale Wertpapierkennnummer (ISIN) der Metallwertpapiere</i>
Die aktuellen Klassen der im Rahmen des Metallwertpapierprogramms der Emittentin (das „Programm“) begebenen Metallwertpapiere sind: Nicht währungsgesicherte Goldwertpapiere - Die Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold ETC-Wertpapiere mit ISIN XS2115336336. Währungsgesicherte Goldwertpapiere - Die Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold GBP Hedged ETC-Wertpapiere mit ISIN XS2892961827. - Die Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold EUR Hedged ETC-Wertpapiere mit ISIN XS2892963286. - Die Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold CHF Hedged ETC-Wertpapiere mit ISIN XS2892962718.	
	<i>Identität und Kontaktdaten der Emittentin, einschließlich ihrer Rechtsträgerkennung (legal entity identifier – LEI)</i>
HANetf ETC Issuer Designated Activity Company (die „Emittentin“) ist eine in Irland gegründete Kapitalgesellschaft mit beschränkter Haftung. Die Geschäftsadresse der Emittentin ist 2nd Floor, Block 5, Irish Life Centre, Abbey Street Lower, Dublin 1, Irland, und die Registernummer nach irischem Recht lautet 664945. Die Telefonnummer der Emittentin ist: +353 1 411 2949. Die Rechtsträgerkennung der Emittentin lautet: 635400GQU6WKILM5R975.	
	<i>Identität und Kontaktdaten der für die Genehmigung des Basisprospekts zuständigen Behörde</i>
Der Basisprospekt wurde gemäß der Verordnung (EU) 2017/1129 („Prospektverordnung“) von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) als zuständiger Behörde genehmigt. Ihr Hauptsitz ist Central Bank of Ireland, PO Box 559, New Wapping Street, Dublin 2, und ihre Telefonnummer lautet +353 1 224 4000. Der Basisprospekt wurde auch von der Financial Conduct Authority („FCA“) als zuständiger Behörde gemäß der britischen Fassung der Verordnung (EU) Nr. 2017/1129, die aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 des Vereinigten Königreichs Teil des britischen Rechts ist („britische Prospektverordnung“), genehmigt. Der Hauptsitz der FCA ist: Financial Conduct Authority, International Quarter London, 12 Endeavour Square, London E20 1JN; die Rufnummer lautet +44 20 7066 1000.	
	<i>Datum der Genehmigung des Basisprospekts</i>
Die Genehmigung des Basisprospekts erfolgte am 17.09.2024 (das „Prospektdatum“).	
	<i>Warnhinweise</i>
- Diese Zusammenfassung wurde in Übereinstimmung mit Artikel 7 der Prospektverordnung in Verbindung mit Artikel 7 der britischen Prospektverordnung erstellt und sollte als Einleitung zum Basisprospekt, einschließlich der endgültigen Bedingungen („Endgültige Bedingungen“) für die betreffende Klasse von Metallwertpapieren (der „Prospekt“), verstanden werden. - Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in einer Klasse der besicherten Wertpapiere mit beschränktem Rückgriffsrecht (die „Metallwertpapiere“), die im Rahmen des Programms, auf das sich dieser Prospekt bezieht, emittiert wurden, auf die Prüfung des gesamten Prospekts stützen. - Jeder Anleger (ein „Wertpapierinhaber“) könnte sein investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der im Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Mitgliedstaaten der Europäischen Union verpflichtet sein, die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts vor Prozessbeginn zu tragen. - Nur diejenigen Personen, die die Zusammenfassung einschließlich jeglicher Übersetzung hiervon vorgelegt haben, können zivilrechtlich haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, oder	

sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht die wesentlichen Informationen vermittelt, die für Anleger bei der Entscheidung über eine Anlage in einer Klasse der Metallwertpapiere hilfreich sind.

B. WESENTLICHE INFORMATIONEN ÜBER DIE EMITTENTIN

Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?

Sitz, Rechtsform, Rechtsträgerkennung, für die Emittentin geltende Rechtsordnung und ihr Gründungsland

Die Emittentin wurde am 24. Januar 2020 in Irland als eine Kapitalgesellschaft mit beschränkter Haftung (public limited company) nach irischem Recht mit der Registernummer 664945 gegründet. Ihre Rechtsträgerkennung lautet 635400GQU6WKILM5R975.

Haupttätigkeitsbereiche der Emittentin

Die Emittentin wurde als Zweckgesellschaft gegründet, um Asset Backed Securities, darunter Metallwertpapiere, die mit dem zugrunde liegenden Metall unterlegt sind, und andere börsengehandelte Asset Backed Securities (einschließlich Carbon Securities), zu emittieren und Verträge im Zusammenhang mit einer Klasse der Metallwertpapiere und dem zugrunde liegenden Metall sowie den anderen börsengehandelten Asset Backed Securities und den entsprechenden Basiswerten abzuschließen.

Wesentliche Anteilseigner der Emittentin

Zum Datum des Prospekts beträgt das genehmigte Grundkapital der Emittentin €25.000, aufgeteilt in 25.000 Stammaktien zu je €1, von denen 25.000 ausgegeben und bis zu einem Betrag von €6.250 eingezahlt wurden und die von Apex Corporate Services (Ireland) Limited, einer in Irland gegründeten Gesellschaft, gehalten werden.

Wichtige Geschäftsführer der Emittentin

Niall Vaughan, Ciaran Connolly und David O'Neil.

Abschlussprüfer der Emittentin

EY, Harcourt Centre, Harcourt Street, Dublin 2, Irland

Was sind die wichtigsten Finanzinformationen über die Emittentin?

Die Emittentin beabsichtigt, halbjährliche und jährliche Abschlüsse für jedes Geschäftsjahr zu veröffentlichen. Die Emittentin veröffentlicht jedes Jahr am 31. Dezember halbjährliche Zwischenabschlüsse zum 30. September und jährlich am 31. Juli geprüfte Jahresabschlüsse zum 31. März. Die Abschlüsse sind unter <https://www.hanetf.com/issuer-financial-statements> verfügbar.

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

- Die Emittentin geht davon aus, dass sie unter die irische Steuerregelung für berechnete Unternehmen („qualifying companies“) fällt und als solche nur auf den Betrag ihres einbehaltenen Gewinns nach Abzug aller von ihr zu zahlenden Zinsbeträge und sonstigen Ertragsaufwendungen besteuert werden sollte. Sollte die Emittentin aus irgendeinem Grund nicht oder nicht mehr anspruchsberechtigt sein oder sollten jegliche ihrer Aufwendungen steuerlich nicht abzugsfähig sein, könnten bei der Emittentin Gewinne oder Verluste entstehen, die steuerliche Auswirkungen haben könnten, die in den mit den Metallwertpapieren zusammenhängenden Zahlungsströmen nicht vorgesehen sind und als solche die steuerliche Beurteilung der Emittentin und damit die Zahlungen auf die Metallwertpapiere nachteilig beeinflussen könnten.
- Mit Ausnahme des Metalls, das in Bezug auf die Metallwertpapiere gehalten wird (soweit es nicht zur Deckung bestimmter Gründungskosten der Emittentin verwendet wird), hat und wird die Emittentin außer einem geringen Betrag des Gewinns, den die Emittentin im Zusammenhang mit der Emission der Metallwertpapiere und in Bezug auf die Metallwertpapiere erhalten hat, keine anderen Rechte, Eigentum, Geldbeträge oder andere Vermögenswerte haben, mit denen die im Rahmen des Programms emittierten Metallwertpapiere besichert sind.
- Die Emittentin benötigt nach den Wertpapier-, Rohstoffhandels-, Versicherungs- oder Bankgesetzen der für sie geltenden Rechtsordnung keine Lizenz oder Zulassung. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass die Aufsichtsbehörden in einer oder mehreren anderen Rechtsordnungen entscheiden, dass die Emittentin nach den

in dieser Rechtsordnung geltenden Wertpapier-, Bank- oder Rohstoffhandelsgesetzen lizenziert, registriert oder zugelassen sein muss oder dass sich in diesem Zusammenhang die gesetzlichen oder aufsichtsrechtlichen Anforderungen so ändern, dass die Tätigkeit der Emittentin in Bezug auf die Metallwertpapiere in den Anwendungsbereich dieser Gesetze fällt. Jede derartige Anforderung oder Änderung könnte sich nachteilig auf die Emittentin oder die Wertpapierinhaber auswirken.

C. WESENTLICHE INFORMATIONEN ÜBER DIE WERTPAPIERE	
Was sind die wesentlichen Eigenschaften der Metallwertpapiere?	
	Typ, Klasse und ISIN Bei den Metallwertpapieren handelt es sich um rohstoffgebundene Wertpapiere, die in Form von Inhaberpapieren ausgegeben werden. Die Klassen von Metallwertpapieren umfassen eine Währungssicherungskomponente. Die Währungssicherung soll das Risiko von Metallwertpapieren gegenüber Wechselkursschwankungen zwischen der Währung, auf die diese Metallwertpapiere lauten, und der Währung, auf die der Preis des relevanten Metalls lautet, verringern. Die ISIN und die Basiswährung jeder Klasse lauten wie folgt: Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold ETC-Wertpapiere - ISIN: XS2115336336 Basiswährung: USD Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold GBP Hedged ETC-Wertpapiere - ISIN: XS2892961827 Basiswährung: GBP Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold EUR Hedged ETC-Wertpapiere - ISIN: XS2892962718 Basiswährung: EUR Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold CHF Hedged ETC-Wertpapiere - ISIN: XS2892963286 Basiswährung: CHF
	Währung, Stückelung, Nennwert, Anzahl der ausgegebenen Wertpapiere und Laufzeit Die Metallwertpapiere lauten auf die Währungen, die in den Endgültigen Bedingungen für diese Klasse festgelegt sind. Die Metallwertpapiere sind unbefristet. Jeder Klasse der Metallwertpapiere hat einen Nennwert, der als „Kapitalbetrag“ bezeichnet wird. Der Kapitalbetrag hinsichtlich einer Klasse von Metallwertpapieren wird in den für diese Klasse geltenden Endgültigen Bedingungen festgelegt. Die Stückelung einer Klasse der Metallwertpapiere entspricht dem Kapitalbetrag. Die Gesamtzahl der unter dem Programm ausgegebenen Metallwertpapiere wird die Zahl 10.000.000.000 zu keinem Zeitpunkt übersteigen.
	Mit den Metallwertpapieren verbundene Rechte

Überblick – Die Metallwertpapiere sind besicherte, unbefristete Nullkupon-Verbindlichkeiten der Emittentin mit beschränktem Rückgriffsrecht. Metallwertpapiere haben einen effektiven rechnerischen Anteil an einer Art von Metall, den „**Metallanteil**“. Das Metall, mit dem die nicht währungsgesicherten Goldwertpapiere und die währungsgesicherten Goldwertpapiere verbunden sind, ist Gold („**Metall**“). Ein Wertpapierinhaber ist berechtigt, die Rücknahme der Metallwertpapiere zu verlangen und am Fälligkeitstag der Rücknahme eine dem Metallanteil entsprechende Menge an Metallen (oder eine dem Metallanteil entsprechende Geldsumme) zu erhalten. Der Metallanteil für die nicht währungsgesicherten Goldwertpapiere und die währungsgesicherten Goldwertpapiere beträgt zum Zeitpunkt der Aufnahme des Handels 0,01 Feinunzen Gold. An jedem folgenden Tag wird der Metallanteil in Bezug auf jede Klasse der Metallwertpapiere (der „**Metallanteil pro Wertpapier**“) in Höhe des für diesen Tag geltenden Anteils an der Gesamtkostenquote (siehe Abschnitt D unten) reduziert.

Während der Laufzeit jeder Klasse von Metallwertpapieren können die Wertpapierinhaber an jeder Börse, an der die relevante Klasse von Metallwertpapieren zum jeweiligen Zeitpunkt gehandelt wird, Metallwertpapiere kaufen und verkaufen. Nur die zugelassenen Teilnehmer für die in den Endgültigen Bedingungen angegebene Klasse können Metallwertpapiere direkt bei der Emittentin zeichnen. Jeder Wertpapierinhaber kann die Rücknahme von Metallwertpapieren direkt bei der Emittentin gegen Ausgabe von Metall verlangen und unter bestimmten Umständen die Metallwertpapiere gegen eine Geldsumme (über eine Rückzahlung durch Metallverkauf) zurückgeben.

Keine Verzinsung – Alle Klassen von Metallwertpapieren sind Nullkuponpapiere und unverzinslich.

Beschränkter Rückgriff – Die Wertpapierinhaber haben in Bezug auf die relevante Klasse nur Rückgriff auf das besicherte Eigentum und dürfen auf keine anderen Vermögenswerte der Emittentin zurückgreifen. Nach der Verwertung des besicherten Eigentums und der Einziehung des verfügbaren Geldbetrages sind alle ausstehenden Forderungen gegen die Emittentin erloschen und es bestehen keine geschuldeten Beträge der Emittentin gegenüber Wertpapierinhabern. Nach Erlöschen einer solchen Forderung können keine weiteren Schritte gegen die Emittentin unternommen werden, um einen weiteren Betrag in Bezug auf die erloschene Forderung einzuziehen.

Versammlungen – Die maßgebliche Treuhandurkunde jeder Klasse enthält Bestimmungen zur Einberufung von Versammlungen der Wertpapierinhaber der bestimmten Klasse, um alle Aspekte zu erörtern, die ihre Interessen betreffen, einschließlich der Änderung der betreffenden Klasse von Metallwertpapieren durch außerordentlichen Beschluss (einschließlich der Geschäftsbedingungen der Metallwertpapiere oder der Bestimmungen der betreffenden Treuhandurkunde, soweit sie auf die Klasse von Metallwertpapieren Anwendung findet). Eine solche Versammlung kann von den Wertpapierinhabern einberufen werden, die zu diesem Zeitpunkt mindestens ein Fünftel der ausgegebenen Metallwertpapiere halten.

Rang der Metallwertpapiere in der Kapitalstruktur der Emittentin im Insolvenzfall

Sicherheit – Die Verbindlichkeiten der Emittentin hinsichtlich einer Klasse von Metallwertpapieren sind mit der auf Grundlage der entsprechenden Sicherheitendokumente bestellten Sicherheit besichert. Die Sicherheit bezüglich einer Klasse wird dem Sicherheitentreuhänder für die Zahlung der besicherten Verbindlichkeiten im Hinblick auf diese Klasse gestellt. Die besicherten Vermögenswerte in Bezug auf die Klasse werden gemäß einer englischen Recht unterliegenden Wertpapierurkunde besichert, in der die Verpflichtungen der Emittentin gegenüber den besicherten Parteien festgelegt sind, zu denen auch die Wertpapierinhaber der betreffenden Metallklasse gehören.

Prioritätsreihenfolge

Gemäß den Bestimmungen der Treuhandurkunde wird der Treuhänder den Erlös aus der Verwertung der Vermögenswerte, die Gegenstand der auf Grundlage des Wertpapierdokuments bestellten Sicherheit sind, wie folgt verwenden:

- für die Rückzahlung des von der Verwahrstelle gewährten Darlehens hinsichtlich des zu viel zugeteilten Metalls durch Zahlung der zu viel zugeteilten Metallerträge an diese (entweder durch Lieferung von Metall oder durch Geldzahlung);
- für die Zahlung oder Befriedigung aller Gebühren, Kosten, Abgaben, Ausgaben, Verbindlichkeiten und sonstigen Beträge, die dem Treuhänder, dem Sicherheitentreuhänder oder jedem Empfänger gemäß den Sicherheitendokumenten ordnungsgemäß entstanden oder in Bezug auf die Metallwertpapiere zu zahlen sind (dazu gehören unter anderem alle vom Treuhänder zu zahlenden Steuern (mit Ausnahme von Einkommens-, Körperschafts- oder ähnlichen Steuern in Bezug auf die Vergütung des Treuhänders), die Kosten für die Vollstreckung oder Verwertung der gesamten oder eines Teils der auf Grundlage der Sicherheitendokumente bestellten Sicherheit);
- nur in Bezug auf jede Klasse der währungsgesicherten Goldwertpapiere die Zahlung von Beträgen, die dem Kontrahenten des Währungssicherungsgeschäfts im Rahmen der Währungssicherungsvereinbarungen zustehen;

- für die Zahlung oder Befriedigung aller Gebühren, Ausgaben oder anderen Beträgen, die gemäß der Vereinbarung zwischen der Emissions- und der Zahlstelle geschuldet werden (einschließlich der Zahlung von Rückerstattungsbeträgen im Hinblick auf ordnungsgemäße Zahlungen von Beträgen und (gegebenenfalls) Verzugszinsen, die an die Wertpapierinhaber gezahlt wurden);
- für die Zahlung aller Beträge, die den Wertpapierinhabern gleichermaßen und anteilig geschuldet werden; und
- für die Zahlung eines etwaigen Restbetrages an die Emittentin selbst.

Einschränkungen der freien Übertragbarkeit der Metallwertpapiere

Die Metallwertpapiere unterliegen keinen Beschränkungen der Übertragbarkeit. Es bestehen Beschränkungen für das Angebot und den Verkauf der Metallwertpapiere unter anderem in den Vereinigten Staaten und im Vereinigten Königreich. Insbesondere dürfen die Metallpapiere zu keiner Zeit rechtlich oder wirtschaftlich im Eigentum von US-Personen stehen und weder innerhalb der Vereinigten Staaten noch US-Personen angeboten oder an diese verkauft oder geliefert werden.

Wo werden die Metallwertpapiere gehandelt?

Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold GBP Hedged ETC-Wertpapiere

- Die Emittentin beantragt bei der FCA, dass die Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold GBP Hedged ETC-Wertpapiere in die offizielle FCA-Liste aufgenommen werden. Die Emittentin wird auch bei der London Stock Exchange plc (der „**Londoner Börse**“) die Zulassung zum Handel am Hauptmarkt der Londoner Börse beantragen.

Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold EUR Hedged ETC-Wertpapiere

- Die Emittentin wird bei der Frankfurter Wertpapierbörse (die „**Frankfurter Wertpapierbörse**“) die Zulassung der Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold EUR Hedged ETC-Wertpapiere zur Notierung und zum Handel am geregelten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse beantragen; und
- die Emittentin wird auch bei der italienischen Börse (Borsa Italiana) (die „**italienische Börse**“) beantragen, dass die Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold EUR Hedged ETC-Wertpapiere zur Notierung und zum Handel am geregelten Markt der italienischen Börse zugelassen werden.

Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold CHF Hedged ETC-Wertpapiere

- Die Emittentin wird bei der SIX Swiss Exchange (die „**SIX Swiss Exchange**“) die Notierung der Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold CHF Hedged ETC-Wertpapiere zum Handel im Hauptsegment der SIX Swiss Exchange beantragen.

Die **Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold ETC-Wertpapiere** wurden wie folgt zugelassen:

- Sie wurden mit Wirkung zum 19. Februar 2020 in die amtliche Liste der FCA aufgenommen und mit Wirkung zum 19. Februar 2020 zum Handel am Hauptmarkt der Londoner Börse zugelassen.
- Sie wurden mit Wirkung zum 28. Februar 2020 zur Notierung und zum Handel am geregelten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassen.
- Sie wurden in den geregelten Markt der italienischen Börse aufgenommen und mit Wirkung zum 18. August 2020 zur Notierung und zum Handel an der italienischen Börse zugelassen.
- Sie wurden in die amtliche Liste der Warsaw Stock Exchange (Warschauer Börse) aufgenommen und mit Wirkung zum 13. Dezember 2023 zur Notierung und zum Handel an der Warschauer Börse zugelassen.

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

Marktpreis der Metallwertpapiere

- Interessierte Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Sekundärmarktpreis der Metallwertpapiere während der gesamten Laufzeit der Metallwertpapiere sowohl steigen als auch fallen kann. Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass der Marktpreis der Metallwertpapiere an einem bestimmten Tag möglicherweise nicht deren frühere oder zukünftige Wertentwicklung widerspiegelt. Als Folge von negativen Kursbewegungen kann ein

Wertpapierinhaber den Wert seiner gesamten Vermögensanlage oder eines Teils davon in Metallwertpapieren verlieren.

Risiken im Zusammenhang mit dem zugrundeliegenden Metall

- Die Metallwertpapiere sind an Edelmetalle gebunden. Interessierte Anleger sollten beachten, dass der Wert einer Klasse von Metallwertpapieren von den Preisschwankungen des zugrundeliegenden Metalls beeinflusst wird. Der Metallpreis schwankt stark und wird von zahlreichen Faktoren beeinflusst, die sich dem Einfluss der Emittentin entziehen. Schwankungen an den lokalen und internationalen Märkten und Faktoren, die das Investitionsklima und die Anlegerstimmung beeinflussen, können das Handelsniveau und damit den Marktpreis von Metallwertpapieren beeinflussen, was zu einem Kursrückgang von Metallwertpapieren führen kann, der sich negativ auf jeden Anleger auswirkt, der die Metallwertpapiere zu einem höheren Preis gekauft hat. Nachteilige Entwicklungen des Metallpreises können die Rendite für Wertpapierinhaber, die ihre Metallwertpapiere verkaufen, negativ beeinflussen, wenn der Preis des betreffenden Metalls seit dem Zeitpunkt des Kaufs ihrer Metallwertpapiere gesunken ist.

Risiken hinsichtlich der Verwahrstelle und des Metallhändlers

- Während die Emittentin Vorkehrungen getroffen hat, um den Bestand an Metall auf gesicherten, nicht zugewiesenen Konten zu minimieren, wird ein Teil des Metalls für eine begrenzte Zeit auf diesen Konten gehalten, um Zeichnung und Rücknahme zu ermöglichen. Das auf den gesicherten, nicht zugewiesenen Konten gehaltene Metall begründet keine Eigentumsrechte an bestimmten Metallbarren. Stattdessen ist die Verwahrstelle gemäß den Bedingungen des Vertrags zur gesicherten, nicht zugewiesenen Verwahrung für eine Klasse vertraglich verpflichtet, den auf diesen Konten gehaltenen Metallbetrag zu übertragen. Dies bedeutet, dass die Position des Wertpapierinhabers die eines ungesicherten Gläubigers ist. Sollte die Verwahrstelle insolvent werden, dann wird die Emittentin als ungesicherte Gläubigerin der Verwahrstelle hinsichtlich dieses Metalls, das in nicht zugeordneter Form auf den gesicherten, nicht zugeordneten Konten liegt, angesehen. In diesem Fall könnte das Vermögen der Verwahrstelle nicht ausreichen, um einen Anspruch der Emittentin, des Treuhänders oder des Sicherheitentreuhänders auf den Betrag des Metalls, der auf dem betreffenden gesicherten, nicht zugewiesenen Konto gehalten wird, zu befriedigen, was zu einem Verlust für die Wertpapierinhaber führen könnte.
- Das Metall kann zwischen verschiedenen Standorten im Vereinigten Königreich transferiert werden. Nach der Zuteilung des Metalls wird dieses in den gesicherten zugewiesenen Konten, die von der Verwahrstelle in Bezug auf die Klasse in ihrem Tresor oder in den Tresoren einer (Unter-)verwahrstelle gehalten werden, verwahrt. Der Zugang zu solchem Metall könnte verloren gehen oder zumindest beeinträchtigt werden, sei es auf dem Transportweg oder in einem Tresorraum, durch Naturereignisse, wie z. B. Überschwemmungen, oder menschliche Handlungen, wie z. B. einen Terroranschlag. Wenn ein solches Transport- und/oder Zugangsrisiko den Verlust des zugrundeliegenden Metalls verursacht oder dazu beiträgt, wäre die Emittentin nicht in der Lage, ihren Verpflichtungen in Bezug auf die Metallwertpapiere nachzukommen.

Operationelle Risiken

- Eine Anlage in Metallwertpapiere kann früher als von einem Wertpapierinhaber gewünscht und kurzfristig zurückgenommen werden (eine Zwangsrücknahme). Unter diesen Umständen kann der Wertpapierinhaber einen Wertverlust erleiden, wenn der Wert der Metallwertpapiere am Tag der vorzeitigen Rücknahme niedriger ist, als er es wäre, wenn die Anlage an einem vom Wertpapierinhaber gewählten Tag zurückgenommen worden wäre.
- Der Metallanteil pro Wertpapier hinsichtlich einer Klasse verringert sich im Laufe der Zeit, da ein Teil der Gesamtkostenquote (ein in den Endgültigen Bedingungen für eine Klasse festgelegter Jahressatz) täglich auf den Metallanteil erhoben wird, wodurch sich der Metallanteil pro Wertpapier verringert. Bei einer Klasse der währungsgesicherten Metallwertpapiere werden bei währungsgesicherten Transaktionen die Aufwendungen zur Währungssicherung (die anhand eines jährlichen Satzes berechnet werden, der ursprünglich in den endgültigen Bedingungen für diese Klasse festgelegt und anschließend auf der Website der Emittentin aktualisiert wird) anfallen. Die Gewinne oder Verluste aus der Währungssicherung, einschließlich einer täglichen Reduzierung der Aufwendungen für die Währungssicherung, werden durch Lieferung von Metall zwischen der Emittentin und dem Kontrahenten des Währungssicherungsgeschäfts gemäß den Währungssicherungsvereinbarungen abgerechnet und spiegeln sich im Metallanteil pro Wertpapier für jeden Kalendertag wider. In Bezug auf eine Klasse der währungsgesicherten Metallwertpapiere verringert der Abzug der Aufwendungen für die Währungssicherung den Metallanteil pro Wertpapier in Bezug auf eine Klasse währungsgesicherter Metallwertpapiere. Es gibt keine Garantie dafür, dass sich das zugrunde liegende Metall im Hinblick auf eine Klasse besser als die Gesamtkostenquote und die Aufwendungen für die Währungssicherung entwickelt, was bedeutet, dass der Wert der Anlage eines Wertpapierinhabers im Laufe der Zeit sinken könnte.

Risiken im Zusammenhang mit der Sicherheit

- Die Wertpapierinhaber werden nur auf das besicherte Eigentum hinsichtlich einer Klasse und nicht auf andere Vermögenswerte der Emittentin zurückgreifen können. Wenn nach vollständiger Verwertung des besicherten Eigentums hinsichtlich der betreffenden Klasse und unter Inanspruchnahme verfügbarer Vermögenswerte eine ausstehende Forderung gegen die Emittentin in Bezug auf die betreffende Klasse unbefriedigt bleibt, dann erlischt diese ausstehende Forderung und die Emittentin trifft keine Verpflichtung in Bezug auf diese.
- Der Sicherheitentreuhänder kann die Sicherheit nach eigenem Ermessen vollstrecken, ist aber nur hierzu im Namen eines Wertpapierinhabers verpflichtet, wenn er vom Treuhänder dazu aufgefordert und von einem bestimmten Teil der Wertpapierinhaber angewiesen wurde und zu seiner Zufriedenheit entschädigt, besichert und/oder vorfinanziert wurde. In Fällen, in denen der Sicherheitentreuhänder nicht zur Vollstreckung der Sicherheit angewiesen wurde, hat ein Wertpapierinhaber kein Recht, direkt gegen die Emittentin vorzugehen, und kann daher möglicherweise den Wert seiner Anlage nicht realisieren.

Steuerliche Risiken im Zusammenhang mit einer Investition in die Metallwertpapiere

- Die steuerlichen Auswirkungen einer Investition in die Metallwertpapiere (einschließlich der damit verbundenen Auswirkungen auf die Erträge aus den Metallwertpapieren) können von Fall zu Fall abhängig sein von: (i) Struktur und/oder Standort der betreffenden Wertpapierinhaber; (ii) den Steuergesetzen der Rechtsordnung des potentiellen Anlegers; und/oder (iii) den Steuergesetzen des Landes, in dem die Emittentin gegründet wurde. Interessierten Anlegern wird daher empfohlen, sich mit ihrem Steuerberater über die konkreten Auswirkungen des Erwerbs, des Besitzes oder der Veräußerung der Metallwertpapiere zu beraten.

Risikofaktoren im Hinblick auf rechtliche Aspekte

- Staatliche oder regulatorische Eingriffe in die Finanzmärkte könnten dazu führen: (i) dass die Emittentin oder eine andere Partei des Programms nicht mehr in der Lage ist, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Metallwertpapiere zu erfüllen; und/oder dass ein Wertpapierinhaber nicht mehr in der Lage ist, die Metallwertpapiere zu halten. Wenn es aufgrund einer Änderung der anwendbaren Gesetze oder Vorschriften für die Emittentin, eine Partei des Programms oder einen Wertpapierinhaber gesetzeswidrig wird, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Metallwertpapiere zu erfüllen, können die Metallwertpapiere der betreffenden Klasse unter die Zwangsrücknahme fallen.

Auswirkung der Währungssicherung auf den Metallanteil pro Wertpapier

- In Bezug auf eine Klasse der währungsgesicherten Goldwertpapiere spiegelt die Formel für die Berechnung des Metallanteils pro Wertpapier die Wirkung eines rollierenden Währungssicherungsgeschäfts wider, das täglich zwischen der Emittentin und dem Kontrahenten des Währungssicherungsgeschäfts geschlossen wird. Ein solches Währungssicherungsgeschäft umfasst den fiktiven Terminverkauf der Metallwährung (d. h. der Währung, auf die der Preis des relevanten Metalls lautet) und Kauf der relevanten Währung (d. h. der Währung, auf die diese Klasse von währungsgesicherten Goldwertpapieren lautet) und soll das Risiko einer solchen Klasse von währungsgesicherten Goldwertpapieren durch Wechselkursschwankungen zwischen diesen Währungen verringern. Diese Transaktionen werden als Terminverkäufe und Terminkäufe bezeichnet.
- Es ist wichtig, dass die Anleger verstehen, dass die Währungssicherung die Auswirkungen, die Wechselkursbewegungen auf den Wert der relevanten Klasse der währungsgesicherten Goldwertpapiere haben, nicht vollständig beseitigt. Folglich können nachteilige Wechselkursschwankungen zwischen der Metallwährung und der relevanten Währung den Wert der relevanten Klasse von währungsgesicherten Goldwertpapieren verringern.

Störung der Währungssicherung

- In Bezug auf eine Klasse von währungsgesicherten Goldwertpapieren kann jede Störung des Handels mit Devisenkontrakten zwischen der Metallwährung und der relevanten Währung oder die Nichtveröffentlichung von Wechselkursen den Preis des Währungssicherungsgeschäfts (das den Terminverkauf und den Terminkauf umfasst) und folglich den Metallanteil pro Wertpapier beeinflussen. Eine solche Störung könnte dazu führen, dass der Metallanteil pro Wertpapier für den Zeitraum dieser Störung nicht berechnet und nicht veröffentlicht wird. In extremen Fällen kann dies auch zur vorzeitigen Rücknahme der relevanten Klasse von währungsgesicherten Goldwertpapieren führen.

Risiko der Kreditwürdigkeit des Kontrahenten des Währungssicherungsgeschäfts

- Da die Abrechnung der Währungssicherungsgeschäfte täglich erfolgt, kann die Emittentin in dem Fall, dass der Kontrahent des Währungssicherungsgeschäfts den täglichen Nettogewinn in Bezug auf die währungsgesicherten Wertpapiere (einschließlich der Reduzierung der Aufwendungen für die Währungssicherung) nicht durch Übertragung von Metall in nicht zugeordneter Form an die Emittentin ausgleicht, zeitweise eine Menge an zugrunde

liegendem Metall halten, die geringer ist als der gesamte Metallanteil pro Wertpapier in Bezug auf alle ausstehenden währungsgesicherten Goldwertpapiere der betreffenden Klasse.

- Ist die von der Emittentin gehaltene Menge des zugrunde liegenden Metalls geringer als der aggregierte Metallanteil pro Wertpapier für alle ausstehenden währungsgesicherten Goldwertpapiere dieser Klasse, sind die Emittentin und damit die Wertpapierinhaber einem unbesicherten Kreditrisiko gegenüber dem Kontrahenten des Währungssicherungsgeschäfts ausgesetzt. Wenn der Kontrahent des Währungssicherungsgeschäfts nicht die im Rahmen der Währungssicherungsvereinbarungen erforderlichen Mengen an Metall in nicht zugeordneter Form liefert, kann dies negative Auswirkungen auf den Metallanteil pro Wertpapier und somit auf den Wert der währungsgesicherten Goldwertpapiere haben. Daher sind die Wertpapierinhaber der relevanten Klasse der währungsgesicherten Goldwertpapiere dem Risiko der Kreditwürdigkeit des Kontrahenten des Währungssicherungsgeschäfts ausgesetzt.

Risiko der Kreditwürdigkeit der zugelassenen Teilnehmer

Zugelassene Teilnehmer können einen Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag für alle währungsgesicherten Metallwertpapiere stellen, und wenn der entsprechende Antrag genehmigt wird, passt der Kontrahent des Währungssicherungsgeschäfts das Währungssicherungsgeschäft am betreffenden Tag an. Wenn ein zugelassener Teilnehmer im Falle von währungsgesicherten Metallwertpapieren den Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag nicht abrechnet, wird der Kontrahent des Währungssicherungsgeschäfts alle Gewinne oder Verluste durch die Übertragung von Metall mit der Emittentin abgleichen. Wenn ein zugelassener Teilnehmer seinen Verpflichtungen nicht nachkommt, könnte sich dies negativ auf den Metallanteil für die relevante Klasse von währungsgesicherten Metallwertpapieren auswirken. Die Wertpapierinhaber sind daher der Kreditwürdigkeit der zugelassenen Teilnehmer in Bezug auf den Gewinn von Währungssicherungsgeschäften (bei Rücknahmen durch einen zugelassenen Teilnehmer) bzw. auf den Verlust von Währungssicherungsgeschäften (bei Zeichnungen durch einen zugelassenen Teilnehmer) bei allen nicht abgerechneten Aufträgen jedes zugelassenen Teilnehmers ausgesetzt, bis diese ausstehenden Aufträge abgerechnet sind.

D. WESENTLICHE INFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT VON WERTPAPIEREN UND DIE ZULASSUNG ZUM HANDEL AUF EINEM REGULIERTEN MARKT

Unter welchen Bedingungen und nach welchem Zeitplan kann ich in diese Wertpapiere investieren?

Zeichnung – Nur ein zugelassener Teilnehmer kann Metallwertpapiere mittels eines gültigen Zeichnungsformulars gemäß den Bedingungen des jeweiligen Vertrags für zugelassene Teilnehmer und den einschlägigen Betriebsverfahren zeichnen. Es liegt im freien Ermessen der Emittentin, einen solchen Zeichnungsantrag ganz oder teilweise anzunehmen oder abzulehnen. Nach der Zeichnung von Metallwertpapieren muss ein zugelassener Teilnehmer Metall mit einem Gesamtgewicht, das dem Metallanteil der Metallwertpapiere entspricht, auf die gesicherten Konten transferieren. Nachdem das Metall auf das zugewiesene gesicherte Konto transferiert wurde, wird die Emittentin die Metallwertpapiere erstellen und über das entsprechende Clearingsystem an den zugelassenen Teilnehmer übermitteln. Das jeweilige zugrunde liegende Metall wird zusammen mit allen anderen Metallen, die dieser Klasse von Metallwertpapieren zuzuordnen sind, in den gesicherten Konten gehalten.

Mindestzeichnung – Zum Zeitpunkt der Erstellung des Prospekts kann jederzeit folgende Mindestzahl beantragt werden:

- **Nicht währungsgesicherte Goldwertpapiere** – 34.000.
- **Währungsgesicherte Goldwertpapiere** – 10.000.

Angebotspreis – Der Angebotspreis pro Klasse der Metallwertpapiere ist die Lieferung des in den endgültigen Bedingungen festgelegten Metallanteils, vorbehaltlich etwaiger Gebühren.

Kosten – Der Metallanteil pro Wertpapier wird ab dem ersten Tag der Notierung und des börslichen Handels täglich um die Gesamtkostenquote der jeweiligen Klasse reduziert. Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER“) für jede Klasse ist eine „All-in“-Betriebsgebühr, die zum Jahreszinssatz und in Bezug auf die währungsgesicherten Goldwertpapiere berechnet wird, wobei die währungsgesicherten Aufwendungen alle in den endgültigen Bedingungen für jede Klasse der Metallwertpapiere aufgeführt sind.

Warum wurde der Prospekt erstellt?

Gründe für das Angebot und Verwendung des Nettoerlöses – Der Nettoerlös aus der Emission von Metallwertpapieren ist ein Betrag des zugrunde liegenden Metalls, das auf zugeordneten gesicherten Konten für diese

Metallwertpapiere gehalten wird. Dieses zugrunde liegende Metall wird zur Erfüllung der Verpflichtungen der Emittentin aus den betreffenden Metallwertpapieren verwendet.

Wesentliche und widersprüchliche Interessen – Herr Vaughan ist Direktor von Apex Corporate Services (Ireland) Limited, einem Dienstleister für die Emittentin und alleiniger Anteilhaber der Emittentin, und Herr Connolly ist Mitarbeiter von Apex IFS Limited, einem Tochterunternehmen von Apex Corporate Services (Ireland) Limited. Herr O'Neill ist Mitarbeiter von HANetf EU Limited. Obwohl diese Funktionen potenziell zu Interessenkonflikten führen könnten, sind die Geschäftsführer der Ansicht, dass zum Zeitpunkt des Prospektdatums keine tatsächlichen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten, die die Geschäftsführer und/oder Mitglieder der Verwaltungs-, Management- und Aufsichtsorgane der Emittentin dieser gegenüber schulden, und dem privaten Interesse und/oder anderen Pflichten, die diese Personen haben könnten, bestehen. Die Apex-Gruppe und HANetf haben Richtlinien zu Interessenkonflikten eingeführt, die darauf abzielen, das Entstehen von Interessenkonflikten zu verhindern und deren Auswirkungen zu mindern, falls diese auftreten sollten.

RÉSUMÉ DE L'ÉMISSION INDIVIDUELLE

A. INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS

Nom et code international d'identification (code ISIN) des Titres ETC

Les Catégories actuelles de Titres ETC émis dans le cadre du programme de Titres ETC de l'Émetteur (le « **Programme** ») sont les suivantes :

Titres Gold non couverts contre le change

- Titres ETC The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold, code ISIN XS2115336336.

Titres Gold couverts contre le change

- Titres ETC The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold, couverts en GBP, code ISIN XS2892961827.
- Titres ETC The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold, couverts en EUR, code ISIN XS2892963286.
- Titres ETC The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold, couverts en CHF, code ISIN XS2892962718.

Identité et coordonnées de l'émetteur, y compris son identifiant d'entité juridique (IEJ)

HANetf ETC Securities plc (l'« **Émetteur** ») est une société à responsabilité limitée de droit irlandais. Le siège social de l'Émetteur est sis 2nd Floor, Block 5, Irish Life Centre, Abbey Street Lower, Dublin 1, D01 P767, Irlande. Son numéro d'enregistrement en Irlande est le 664945. Le numéro de téléphone de l'Émetteur est le +353 1 411 2949.

L'identifiant d'entité juridique de l'Émetteur est le 635400GQU6WKILM5R975.

Identité et coordonnées de l'autorité compétente qui approuve le Prospectus de base

Le Prospectus de base a été approuvé conformément au Règlement (UE) 2017/1129 (le « **Règlement du Prospectus** ») par la Banque centrale d'Irlande (la « **Banque centrale** ») en tant qu'autorité compétente, dont le siège social est sis à la Banque centrale d'Irlande, PO Box 559, New Wapping Street, Dublin 2 et le numéro de téléphone est le +353 1 224 4000.

Le Prospectus de base a également été approuvé par la Financial Conduct Authority (la « **FCA** ») en tant qu'autorité compétente, conformément à la version britannique du Règlement (UE) 2017/1129, qui fait partie de la législation britannique en vertu de la Loi de 2018 portant sur le retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne (le « **Règlement du prospectus pour le Royaume-Uni** »). La FCA est sise International Quarter London, 12 Endeavour Square, Londres E20 1JN, et son numéro de téléphone est le +44 20 7066 1000.

Date d'approbation du Prospectus de base

Le Prospectus de base a été approuvé le 17.09.2024 (la « **Date du Prospectus** »).

Avertissements

- Ce résumé a été préparé conformément à l'Article 7 du Règlement du Prospectus et conformément à l'Article 7 du Règlement du Prospectus pour le Royaume-Uni. Il doit être lu comme une introduction au prospectus de base, y compris les conditions définitives (les « **Conditions définitives** ») applicables à la Catégorie de Titres ETC concernée (le « **Prospectus** »).
- Toute décision d'investir dans toute Catégorie de titres garantis, à recours limité (les « **Titres ETC** ») émis dans le cadre du Programme auquel se rapporte le présent Prospectus doit être fondée sur un examen de l'intégralité du Prospectus par l'investisseur.
- Tout investisseur (un « **Porteur de titres** ») peut perdre tout ou partie de son capital investi. Si une action concernant les informations contenues dans le Prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon le droit national des États membres de l'Union européenne, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus avant le début de la procédure judiciaire.
- Une responsabilité civile n'incombe qu'aux personnes qui ont présenté le résumé, y compris sa traduction, que pour autant que le contenu du résumé soit trompeur, inexact ou incohérent, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus ou qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans toute Catégorie de Titres ETC.

B. INFORMATIONS CLÉS CONCERNANT L'ÉMETTEUR	
Qui est l'émetteur des titres ?	
	<i>Siège social, forme juridique, IEJ, pays de constitution et droit régissant les activités de l'Émetteur</i>
L'Émetteur a été constitué en Irlande le 24 janvier 2020 sous la forme d'une société à responsabilité limitée sous le numéro d'enregistrement 664945. Son identifiant d'entité juridique est le 635400GQU6WKILM5R975.	
	<i>Principales activités de l'Émetteur</i>
L'Émetteur a été constitué en tant que véhicule ad hoc aux fins de l'émission de titres adossés à des actifs, y compris des Titres ETC adossés au Métal sous-jacent, et d'autres titres négociés en Bourse adossés à des actifs (y compris des Titres de carbone), et de la conclusion d'accords relatifs à toute Catégorie de Titres ETC et au Métal sous-jacent et à d'autres titres négociés en Bourse adossés à des actifs et leurs actifs sous-jacents.	
	<i>Principaux Actionnaires de l'Émetteur</i>
À la Date du Prospectus, le capital social autorisé et émis de l'Émetteur s'élève à 25 000 €, réparti en 25 000 actions ordinaires d'une valeur de 1 € l'une dont 25 000 ont été émises et payés pour un montant de 6 250 € et détenues par Apex Corporate Services (Ireland) Limited, société de droit irlandais.	
	<i>Principaux dirigeants de l'Émetteur</i>
Niall Vaughan, Ciaran Connolly et David O'Neil.	
	<i>Contrôleurs légaux des comptes de l'Émetteur</i>
EY, Harcourt Centre, Harcourt Street, Dublin 2, Irlande	
Quelles sont les informations financières clés concernant l'Émetteur ?	
L'Émetteur a l'intention de publier des états financiers semestriels et annuels pour chaque exercice. L'Émetteur publiera chaque année le 31 décembre au plus tard, les états financiers semestriels intermédiaires jusqu'au 30 septembre et publiera les états financiers annuels audités jusqu'au 31 mars d'ici le 31 juillet de chaque année. Ces états financiers sont disponibles à l'adresse https://www.hanetf.com/issuer-financial-statements .	
Quels sont les principaux risques spécifiques à l'Émetteur ?	
- L'Émetteur prévoit de relever du régime irlandais d'imposition des sociétés éligibles et, à ce titre, de n'être imposé que sur le montant de son bénéfice non distribué après déduction de tous les montants d'intérêts et autres charges de revenu à payer par l'Émetteur. Si, pour une raison quelconque, l'Émetteur n'a pas ou cesse d'avoir droit à ces bénéfices ou si l'une de ses charges n'est pas déductible fiscalement, des bénéfices ou des pertes pourraient alors survenir chez l'Émetteur. Cela pourrait s'accompagner d'incidences fiscales non envisagées sur les flux de trésorerie liés aux Titres ETC et, de ce fait, affecter négativement le traitement fiscal de l'Émetteur et par conséquent les paiements sur les Titres ETC. - À l'exception du Métal détenu en ce qui concerne les Titres ETC (dans la mesure où il n'est pas utilisé pour acquitter certains frais de constitution de l'Émetteur), l'Émetteur n'a, et n'aura, aucun actif autre qu'un petit montant de bénéfices reçus par l'Émetteur en rapport avec l'émission des Titres ETC et eu égard aux Titres ETC, tous les droits, biens, sommes ou autres actifs sur lesquels ces Titres ETC émis dans le cadre du Programme sont garantis. - L'Émetteur n'est pas tenu d'obtenir une licence ou une autorisation en vertu des lois actuelles sur les valeurs mobilières, les matières premières, l'assurance ou les banques de sa juridiction de constitution. Toutefois, rien ne garantit que les autorités réglementaires d'une ou de plusieurs autres juridictions ne détermineront pas que l'Émetteur doit être agréé, enregistré ou autorisé en vertu des lois en vigueur sur les valeurs mobilières, les banques ou les matières premières de cette juridiction ou que les exigences légales ou réglementaires à cet égard ne changeront pas de manière à faire entrer l'activité de l'Émetteur relative aux Titres ETC dans le champ d'application de ces lois. Une telle exigence ou modification pourrait avoir un impact négatif sur l'Émetteur ou sur les Porteurs de titres.	
C. INFORMATIONS CLÉS CONCERNANT LES TITRES	

Quelles sont les principales caractéristiques des Titres ETC ?

Nature, catégorie et code ISIN

Les Titres ETC sont des titres liés à des matières premières, qui seront émis sous forme nominative ou au porteur. Les Catégories de Titres ETC comprendront une composante de couverture de change. La couverture de change vise à réduire l'exposition des Titres ETC aux fluctuations des taux de change entre la devise dans laquelle ces Titres ETC sont libellés et la devise dans laquelle le prix du Métal concerné est libellé. Le code ISIN et la devise de base de chaque Catégorie sont les suivants :

- Titres ETC The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold
 - **ISIN** : XS2115336336 | **Devise de base** : USD
- Titres ETC The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold couverts en GBP
 - **ISIN** : XS2892961827 | **Devise de base** : GBP
- Titres ETC The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold couverts en EUR
 - **ISIN** : XS2892962718 | **Devise de base** : EUR
- Titres ETC The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold couverts en CHF
 - **ISIN** : XS2892963286 | **Devise de base** : CHF

Devise, dénomination, valeur nominale, nombre de titres émis et leur échéance

Les Titres ETC sont libellés dans les devises indiquées dans les Conditions définitives applicables à cette Catégorie. Les Titres ETC ne sont pas datés. Chaque Catégorie de Titres ETC a une valeur nominale appelée « **Montant principal** ». Le Montant principal relatif à une Catégorie de Titres ETC sera indiqué dans les Conditions définitives applicables à cette Catégorie. La dénomination relative à chaque Catégorie de Titres ETC sera égale à son Montant principal.

Le nombre total de Titres ETC émis dans le cadre du Programme ne dépassera en aucun cas 10 000 000 000.

Droits liés aux Titres ETC

Présentation générale : les Titres ETC sont des titres de créance à recours limité garantis, non datés et à coupon zéro de l'Émetteur. Un droit théorique effectif est attaché aux Titres ETC, le « **Droit au métal** ». Le métal auquel sont liés les titres Gold non couverts contre le change et les titres Gold couverts contre le change est l'or (« **Métal** »). Un Porteur de titres est en droit d'exiger le rachat des Titres ETC et, à la date de règlement du rachat, de recevoir un montant de Métal (ou d'espèces) égal au Droit au métal concerné. Le Droit au métal pour les Titres Gold non couverts contre le change et les Titres Gold couverts contre le change à la date de début de leur négociation est de 0,01 once d'or fin. Chaque jour suivant, le droit au métal pour chaque Catégorie de Titres ETC (le « **Droit au métal par Titre** ») est réduit à un taux égal à la partie du total des frais sur encours (décrit à la section D ci-dessous) applicable ce jour.

Pendant la durée de vie de chaque Catégorie de Titres ETC, les Porteurs de titres peuvent acheter et vendre ponctuellement des Titres ETC sur chaque bourse sur laquelle la Catégorie concernée de Titres ETC est cotée. Seuls les participants autorisés à l'égard de la Catégorie précisée dans les Conditions définitives peuvent souscrire des Titres ETC directement auprès de l'Émetteur. Tout Porteur de titres peut demander le rachat de Titres ETC directement auprès de l'Émetteur, excepté dans des circonstances limitées.

Absence d'intérêts : chaque Catégorie de Titres ETC est à coupon zéro et ne porte pas d'intérêts.

Recours limité : les Porteurs de titres n'auront recours qu'aux biens garantis à l'égard de la Catégorie concernée et n'auront aucun recours sur les autres actifs de l'Émetteur. Après la réalisation des biens garantis et l'application de la somme d'espèces disponible, toute créance impayée à l'égard de l'Émetteur sera éteinte et aucune dette ne sera redevable par l'Émetteur à un Porteur de titres au regard de ces sommes. Après l'extinction d'une telle créance, aucune autre mesure ne peut être prise à l'encontre de l'Émetteur pour récupérer une somme supplémentaire relative à la créance éteinte.

Assemblées : l'acte de fiducie pertinent relatif à chaque Catégorie contient des dispositions relatives à la convocation d'assemblées des Porteurs de titres d'une Catégorie unique afin d'examiner toute question affectant leurs intérêts, y compris la modification par résolution extraordinaire de la Catégorie de Titres ETC concernée (y compris les conditions générales des Titres ETC ou les dispositions de cet acte de fiducie dans la mesure où il peut s'appliquer à cette Catégorie de Titres ETC). Une telle assemblée peut être convoquée par des Porteurs de titres détenant au moins un cinquième des Titres ETC alors en circulation.

Rang des Titres ETC dans la structure du capital de l'Émetteur en cas d'insolvabilité

Sûreté : les obligations de l'Émetteur à l'égard d'une Catégorie de Titres ETC sont garanties par la sûreté créée par les documents de sûreté concernés. La sûreté est accordée au fiduciaire garant en ce qui concerne une Catégorie en garantie pour le paiement des passifs garantis en ce qui concerne cette Catégorie. Les biens garantis à l'égard de la Catégorie offriront une garantie, conformément à un acte de sûreté de droit anglais qui établit les obligations de l'Émetteur envers les Parties garanties, qui incluent les Porteurs de titres relevant de la Catégorie de Métal concernée.

Ordre de priorité

Selon les termes de l'acte de fiducie, le fiduciaire appliquera le produit dérivé de la réalisation des actifs faisant l'objet de la garantie constitué par le document de sûreté comme suit :

- remboursement au Dépositaire du prêt de Métal suralloué consenti par celui-ci, par le versement au Dépositaire du Produit de la vente du Métal suralloué (soit par livraison du Métal, soit par paiement en espèces) ;
- paiement ou acquittement de tous les frais, coûts, charges, dépenses, passifs et autres montants dûment encourus par ou payables à l'égard des Titres ETC au Fiduciaire, au Fiduciaire garant ou à tout administrateur judiciaire en vertu ou en application des Documents de sûreté (ce qui inclut, sans limitation, tous les Impôts à payer par le Fiduciaire autres que tout Impôt sur le revenu, sur les sociétés ou tout autre Impôt similaire concernant la rémunération du Fiduciaire, les coûts d'exécution ou de réalisation de tout ou partie de la Garantie constituée par les Documents de sûreté) ;
- pour chaque Catégorie de Titres Gold couverts contre le change uniquement, paiement de tout montant dû à la contrepartie de couverture de change en vertu des contrats de couverture de change ;
- paiement ou acquittement de tous frais, de toutes dépenses ou autres montants dus en vertu de l'Accord d'Agent d'émission et de paiement (y compris le paiement de tout montant dû pour remboursement eu égard au paiement approprié des montants versés aux Porteurs de titres et des intérêts de retard, le cas échéant, versés aux Porteurs de titres) ;
- paiement de tout montant dû aux Porteurs de titres de même rang et proportionnellement ; et
- paiement de tout solde à l'Émetteur pour lui-même.

Restrictions sur le libre transfert des Titres ETC

Les Titres ETC ne sont soumis à aucune restriction de transfert. L'offre et la vente des Titres ETC sont soumises à des restrictions, notamment, entre autres juridictions, aux États-Unis et au Royaume-Uni. En particulier, les Titres ETC ne peuvent à aucun moment être la propriété légale ou effective d'une personne américaine, ni être proposés, vendus ou livrés aux États-Unis ou à des personnes américaines.

Où les Titres ETC seront-ils négociés ?

Titres ETC The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold couverts en GBP

- L'Émetteur déposera une demande auprès de la FCA pour que les Titres ETC The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold couverts en GBP soient admis dans à la cote officielle de la FCA. L'Émetteur déposera également une demande auprès de la London Stock Exchange plc (la « **Bourse de Londres** ») pour qu'ils soient admis à la négociation sur le Marché principal de la Bourse de Londres.

Titres ETC The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold couverts en EUR

- L'Émetteur déposera une demande auprès de la Frankfurter Wertpapierbörse (la « **Bourse de Francfort** ») pour que les Titres ETC The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold couverts en EUR soient admis à la cotation et à la négociation sur le Marché réglementé de la Bourse de Francfort ; et
- L'Émetteur déposera également une demande auprès de la Borsa Italiana (la « **Bourse italienne** ») pour que les Titres ETC The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold couverts en EUR soient admis à la cotation et à la négociation sur le Marché réglementé de la Bourse italienne.

Titres ETC The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold couverts en CHF

- L'émetteur déposera une demande auprès de la SIX Swiss Exchange (la « **Bourse de Zurich (SIX)** ») pour que les Titres ETC The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold couverts en CHF soient cotés et négociés sur le segment principal de la Bourse de Zurich (SIX).

Les **Titres ETC The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold** ont été admis :

- à la cote officielle de la FCA depuis le 19 février 2020, et à la négociation sur le Marché principal de la Bourse de Londres le 19 février 2020 ;

- à la cotation et à la négociation sur le Marché réglementé de la Bourse de Francfort le 28 février 2020 ;
- sur le marché réglementé de la Bourse italienne, et à la cotation et à la négociation à la Bourse italienne le 18 août 2020 ; et
- à la cote officielle de la Bourse de Varsovie, et à la cotation et à la négociation à la Bourse de Varsovie le 13 décembre 2023.

Quels sont les principaux risques spécifiques aux Titres ?

Cours de marché des Titres ETC

- Les investisseurs potentiels doivent être informés que le cours du marché secondaire des Titres ETC peut évoluer à la baisse comme à la hausse tout au long de la durée de vie des Titres ETC. Les investisseurs potentiels doivent être informés que le cours du marché des Titres ETC à n'importe quel jour peut ne pas refléter leur performance antérieure ou future. En conséquence de fluctuations défavorables des cours, un Porteur de titres peut perdre la valeur de la totalité ou d'une partie de son investissement dans des Titres ETC.

Risques liés au Métal sous-jacent

- Les Titres ETC sont liés aux métaux précieux. Les investisseurs potentiels doivent noter que la valeur d'une Catégorie de Titres ETC sera affectée par les fluctuations de cours du Métal sous-jacent. Le cours du Métal fluctue considérablement et est affecté par de nombreux facteurs qui échappent au contrôle de l'Émetteur. Les fluctuations des marchés locaux et internationaux et les facteurs qui affectent le climat d'investissement et le sentiment des investisseurs pourraient tous affecter le niveau de négociation et, par conséquent, le cours du marché des Titres ETC. Cela peut entraîner une baisse du prix des Titres ETC, ce qui aura un impact négatif sur tout investisseur ayant acheté les Titres ETC à un prix plus élevé. Les fluctuations défavorables du prix du Métal peuvent avoir un impact négatif sur le rendement pour les Porteurs de titres qui vendent leurs Titres ETC lorsque le prix du Métal concerné a diminué depuis l'achat de leurs Titres ETC.

Risques liés au Dépositaire et à l'Agent de Métal

- Bien que l'Émetteur ait mis en place des accords visant à minimiser la détention de Métal dans des comptes non alloués garantis, une partie du Métal sera détenue sur ces comptes pendant une période limitée afin de permettre la souscription et le rachat. Le Métal détenu dans les comptes non alloués garantis ne confère pas de droits de propriété sur des lingots spécifiques de Métal. En lieu et place, conformément aux termes de l'accord de garde non alloué garanti eu égard à une Catégorie, le dépositaire a l'obligation contractuelle de transférer le montant de Métal détenu sur ces comptes. Cela signifie que la position du Porteur de titres est celle d'un créancier non garanti. Si le dépositaire devenait insolvable, l'Émetteur se classera alors au rang de créancier non garanti du dépositaire en ce qui concerne ce Métal, sous une forme non allouée, dans les comptes non alloués garantis. Dans ce scénario, les actifs du dépositaire peuvent ne pas être suffisants pour satisfaire à une réclamation de l'Émetteur, du fiduciaire ou du fiduciaire garant pour le montant de Métal détenu sur le compte non alloué garanti concerné, ce qui peut entraîner une perte pour les Porteurs de titres.
- Le Métal peut être transféré entre différents sites du Royaume-Uni. Une fois que le Métal est alloué, ce Métal sera détenu dans les comptes alloués garantis qui seront détenus par le dépositaire eu égard à la Catégorie dans sa chambre forte ou dans les chambres fortes d'un dépositaire par délégation. L'accès à ce Métal, qu'il soit en transit ou détenu dans une chambre forte, peut être perdu, ou au moins restreint, du fait d'événements naturels tels que des inondations ou du fait d'actions humaines, comme un attentat terroriste. Si un tel risque de transit et/ou d'accès entraîne ou contribue à la perte de Métal sous-jacent, l'Émetteur ne serait pas en mesure d'honorer ses obligations en ce qui concerne les Titres ETC.

Risques opérationnels

- Un investissement dans des Titres ETC peut faire l'objet d'une demande de rachat anticipé de la part d'un Porteur de titres et à court terme (un Rachat obligatoire). Dans ces circonstances, le Porteur de titres peut subir une perte si la valeur des Titres ETC est inférieure à celle qu'ils auraient eu si l'investissement avait été racheté un jour choisi par le Porteur de titres, plutôt qu'à la date du rachat anticipé.
- Le Droit au métal par Titre pour une Catégorie diminuera au fil du temps, car une partie du total des frais sur encours (un taux annuel précisé dans les Conditions définitives eu égard à une Catégorie) est appliquée au Droit au métal sur une base quotidienne, ce qui réduit le Droit au métal par Titre. En ce qui concerne une Catégorie de Titres ETC couverts contre le change, les transactions couvertes contre le change seront soumises aux frais de couverture de change (lesquels seront calculés selon un taux annuel initialement spécifié dans les Conditions définitives relatives à cette Catégorie et mis à jour ultérieurement sur le site Internet de l'Émetteur). Les gains ou

pertes de la couverture de change, y compris une réduction quotidienne des frais de change, seront réglés par livraison de Métal entre l'Émetteur et la contrepartie de couverture de change conformément aux contrats de couverture de change et reflétés dans le Droit au Métal par Titre pour chaque jour civil. En ce qui concerne une Catégorie de Titres ETC couverts contre le change, la déduction des frais de couverture de change réduira le Droit au Métal par Titre d'une Catégorie de Titres ETC couverts contre le change. Il n'existe aucune garantie que le Métal sous-jacent eu égard à une Catégorie surperforme le total des frais sur encours et des frais de couverture de change, ce qui signifie que la valeur de l'investissement d'un Porteur de titres pourrait diminuer avec le temps.

Risques liés à la garantie

- Les Porteurs de titres n'auront recours qu'aux biens garantis relatifs à une Catégorie, et non aux autres actifs de l'Émetteur. Si, suite à la réalisation intégrale des biens garantis relatifs à la Catégorie concernée et à l'application des actifs disponibles, une créance impayée à l'encontre de l'Émetteur relative à cette Catégorie reste insatisfaite, cette créance impayée sera alors éteinte et aucune obligation ne sera due par l'Émetteur à cet égard,
- Le fiduciaire garant peut faire valoir la garantie à sa discrétion, mais il n'est tenu de le faire au nom d'un Porteur de titres que si le Fiduciaire l'exige et sous réserve que celui-ci ait reçu des instructions d'une partie spécifique des Porteurs de titres et ait été indemnisé, garanti et/ou préfinancé à sa satisfaction. Dans les cas où le fiduciaire garant n'est pas chargé de faire respecter la garantie, un Porteur de titres n'aura pas le droit de poursuivre directement l'Émetteur et pourrait donc ne pas être en mesure de réaliser la valeur de son investissement.

Risques fiscaux liés à un investissement dans des Titres ETC

- Les conséquences fiscales d'un investissement dans les Titres ETC (y compris l'impact sur le revenu perçu des Titres ETC) peuvent varier en fonction de : (i) la structure et/ou la localisation des Porteurs de titres concernés ; (ii) la législation fiscale de la juridiction de l'investisseur potentiel ; et/ou (iii) la législation fiscale du pays de constitution de l'Émetteur. Par conséquent, il est conseillé aux investisseurs potentiels de consulter leurs conseillers fiscaux au sujet des conséquences spécifiques de l'achat, de la détention ou de la cession des Titres ETC.

Facteurs de risque liés aux questions juridiques

- Une intervention gouvernementale ou réglementaire sur les marchés financiers pourrait entraîner : (i) que l'Émetteur ou toute autre partie du programme ne soit pas en mesure d'exécuter ses obligations relatives aux Titres ETC et/ou qu'un Porteur de titres ne soit pas en mesure de détenir des Titres ETC. Si, en raison d'un changement de toute loi ou réglementation applicable, il devient illégal pour l'Émetteur, une partie du programme ou un Porteur de titres d'exécuter ses obligations relatives aux Titres ETC, les Titres ETC de la Catégorie concernée peuvent faire l'objet d'un rachat obligatoire.

Impact de la couverture de change sur le Droit au Métal par Titre

- En ce qui concerne une Catégorie de titres Gold couverts contre le change, la formule pour le calcul du Droit au Métal par Titre reproduira l'effet d'une couverture de change glissante, conclue entre l'Émetteur et la Contrepartie de couverture de change sur une base quotidienne. Cette couverture de change implique la vente à terme théorique de la Devise du Métal (c'est-à-dire la devise dans laquelle le cours du Métal concerné est libellé) et l'achat de la Devise concernée (c'est-à-dire la devise dans laquelle cette Catégorie de Titres Gold couverts contre le change est libellée) et est conçue pour réduire l'exposition de cette Catégorie de Titres Gold couverts contre le change aux fluctuations des taux de change entre ces devises. Ces transactions sont connues sous le nom de Vente à terme et Achat à terme.
- Il est important que les Investisseurs comprennent que la couverture de change n'élimine pas entièrement l'impact des fluctuations des taux de change sur la valeur de la Catégorie de Titres Gold couverts contre le change concernée. Par conséquent, des fluctuations défavorables des taux de change entre la Devise du Métal et la Devise concernée pourraient diminuer la valeur de la Catégorie de titres Gold couverts contre le change concernée.

Perturbation de la couverture de change

- En ce qui concerne une Catégorie de titres Gold couverts contre le change, la perturbation de la négociation des contrats de change entre la Devise du Métal et la Devise concernée ou l'absence de publication des taux de change peut affecter le coût de la couverture de change (incluant la Vente à terme et l'Achat à terme) et, par conséquent, le Droit au Métal par Titre. Une telle perturbation pourrait entraîner le non-calcul et la non-publication du Droit au Métal par Titre pour la période de cette perturbation. Dans des cas extrêmes, cela pourrait également entraîner le rachat anticipé de la Catégorie concernée de titres Gold couverts contre le change.

Exposition à la solvabilité de la Contrepartie de couverture de change

- En conséquence du règlement quotidien des opérations de couverture de change, dans le cas où la Contrepartie de couverture de change ne parvient pas à régler la plus-value nette quotidienne relative aux Titres couverts contre le change (y compris la réduction des frais de couverture de change) en transférant le Métal sous forme non allouée à l'Émetteur, l'Émetteur peut parfois détenir un montant de Métal sous-jacent inférieur au Droit au Métal par Titre total pour tous les Titres Gold couverts contre le change en circulation de cette Catégorie.
- Si le montant du Métal sous-jacent détenu par l'Émetteur est inférieur au Droit au Métal par Titre total pour tous les titres Gold couverts contre le change en circulation de cette Catégorie, l'Émetteur, et donc les Porteurs de titres, seront exposés au crédit non garanti de la Contrepartie de couverture de change. Tout manquement de la Contrepartie de couverture de change à livrer les montants de Métal sous forme non allouée requis en vertu des contrats de couverture de change peut avoir un effet négatif sur le Droit au Métal par Titre et donc sur la valeur des Titres Gold couverts contre le change. Par conséquent, les Porteurs de titres de la Catégorie concernée de Titres Gold couverts contre le change sont exposés à la solvabilité de la Contrepartie de couverture de change.

Exposition à la solvabilité des Participants autorisés

Les Participants autorisés peuvent passer un ordre de souscription ou de rachat pour tout Titre ETC couvert contre le change et, si cet ordre est validé, la Contrepartie de couverture de change ajustera la couverture de change le jour pertinent. Dans le cas des Titres ETC couverts contre le change, si un Participant autorisé ne règle pas l'ordre de souscription ou de rachat, la Contrepartie de couverture de change réglera les plus-values ou moins-values au moyen d'un transfert de Métal avec l'Émetteur. Si un Participant autorisé ne remplit pas ses obligations, le Droit au Métal relatif à la Catégorie concernée de Titres ETC couverts contre le change peut être impacté négativement. Les Porteurs de titres sont donc exposés à la solvabilité des Participants autorisés relative à la plus-value de la couverture de change (en cas de rachats par un Participant autorisé) ou à la moins-value de la couverture de change (en cas de souscriptions par un Participant autorisé) sur tous les ordres non réglés de chaque Participant autorisé, jusqu'au moment du règlement de ces ordres.

D. INFORMATIONS CLÉS CONCERNANT L'OFFRE DE TITRES AU PUBLIC ET LEUR ADMISSION À LA NÉGOCIATION SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ

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

Souscription : seul un participant autorisé peut souscrire des Titres ETC au moyen d'un formulaire de souscription valide, conformément aux conditions de l'accord de participant autorisé applicable et aux procédures opérationnelles. L'Émetteur peut, à son entière discrétion, accepter ou rejeter, en tout ou partie, une telle demande de souscription. À la suite d'une souscription de Titres ETC, un participant autorisé doit livrer le Métal d'un poids total égal au Droit au métal des Titres ETC dans les comptes garantis. Une fois le Métal transféré sur le compte alloué garanti, l'Émetteur crée les Titres ETC et les remet au participant autorisé par le biais du système de compensation approprié. Le Métal sous-jacent concerné sera détenu avec tous les autres Métaux attribuables à cette Catégorie de Titres ETC dans les comptes garantis.

Minimum de souscription : à la date du Prospectus, le nombre minimum pouvant être demandé à tout moment est le suivant :

- **Titres Gold non couverts contre le change** : 34 000.
- **Titres Gold couverts contre le change** : 10 000.

Cours vendeur : le cours vendeur par Catégorie de Titres ETC sera la livraison du Droit au Métal spécifié dans les Conditions définitives, sous réserve des frais applicables.

Frais : le Droit au métal par Titre est réduit chaque jour à compter du premier jour de cotation et de négociation en Bourse par le total des frais sur encours pour la Catégorie concernée. Le total des frais sur encours (« TFE ») pour chaque Catégorie est un forfait d'exploitation « tout compris » calculé au taux annuel ; en ce qui concerne les Titres Gold couverts contre le change, les frais de couverture de change sont pris en compte, lesquels sont tous précisés dans les Conditions définitives relatives à chaque Catégorie de Titres ETC.

Pourquoi le prospectus a-t-il été établi ?

Raisons de l'offre et utilisation du montant net du produit : le produit net de l'émission de Titres ETC sera un montant de Métal sous-jacent qui sera détenu sur des comptes alloués garantis en ce qui concerne ces Titres ETC. Ce Métal sous-jacent sera utilisé pour honorer les obligations de l'Émetteur relatives aux Titres ETC concernés.

Intérêts importants et conflits d'intérêts : M. Vaughan est administrateur d'Apex Corporate Services (Ireland) Limited, un fournisseur de services à l'Émetteur et l'actionnaire unique de l'Émetteur, et M. Connolly est employé d'Apex IFS Limited, une filiale d'Apex Corporate Services (Ireland) Limited. M. O'Neill est employé de HANetf EU Limited. Bien que ces postes puissent potentiellement entraîner des conflits d'intérêts, les Administrateurs ne pensent pas qu'il existe, à la Date du prospectus, des conflits d'intérêts réels entre les obligations que les administrateurs et/ou les membres des organes d'administration, de direction et de surveillance de l'Émetteur ont envers l'Émetteur, et les intérêts privés et/ou les autres obligations que ces personnes peuvent avoir. Le Groupe Apex et HANetf ont mis en place des politiques relatives aux conflits d'intérêts conçues pour éviter la survenue de conflits d'intérêts et atténuer l'effet de tels conflits d'intérêts, le cas échéant.

NOTA DI SINTESI DELLA SINGOLA EMISSIONE

A. INTRODUZIONE E AVVERTENZE	
	<i>Denominazione e codice internazionale di identificazione degli strumenti finanziari (ISIN) dei Metal Securities</i>
Le attuali Classi di Metal Securities emessi ai sensi del programma Metal Securities dell'Emittente (il " Programma ") sono: Titoli auriferi senza copertura valutaria - The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold ETC Securities con ISIN XS2115336336. Titoli auriferi con copertura valutaria - The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold GBP Hedged ETC Securities con ISIN XS2892961827. - The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold EUR Hedged ETC Securities con ISIN XS2892963286. - The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold CHF Hedged ETC Securities con ISIN XS2892962718.	
	<i>Identità e dati di contatto dell'emittente, compreso il proprio codice identificativo della persona giuridica (LEI)</i>
HANetf ETC Issuer Designated Activity Company (l' "Emittente") è una società a responsabilità limitata per azioni con attività specifica costituita in Irlanda. La sede legale dell'Emittente è 2nd Floor, Block 5, Irish Life Centre, Abbey Street Lower, Dublino 1, D01 P767, Irlanda e il suo numero di registrazione ai sensi della legge irlandese è 664945. Il numero di telefono dell'Emittente è +353 1 411 2949. Il codice identificativo del soggetto giuridico dell'Emittente è 635400GQU6WKILM5R975.	
	<i>Identità e dati di contatto dell'autorità competente che approva il Prospetto di Base</i>
Il Prospetto di Base è stato approvato in conformità al Regolamento (UE) 2017/1129 (" Regolamento sui prospetti ") dalla Banca Centrale d'Irlanda (la " Banca Centrale ") in qualità di autorità competente, con sede legale presso la Banca Centrale d'Irlanda, PO Box 559, New Wapping Street, Dublino 2 e numero di telefono +353 1 224 4000. Il Prospetto di Base è stato inoltre approvato dalla Financial Conduct Authority (la " FCA "), in qualità di autorità competente in conformità alla versione britannica del Regolamento (UE) 2017/1129, che fa parte della legge European Union (Withdrawal) Act 2018 del Regno Unito (il " Regolamento sui prospetti del Regno Unito "). La FCA ha la propria sede centrale nel Financial Conduct Authority, International Quarter London, 12 Endeavour Square, Londra E20 1JN con recapito telefonico al numero +44 20 7066 1000.	
	<i>Data di approvazione del Prospetto di Base</i>
Il Prospetto di Base è stato approvato in data 17.09.2024 (la " Data del Prospetto ").	
	<i>Avvertenze</i>
- La presente nota di sintesi è stata redatta in conformità all'articolo 7 del Regolamento sui prospetti oltre all'Articolo 7 del Regolamento sui prospetti del Regno Unito e deve essere letta come un'introduzione al prospetto di base, incluse le condizioni definitive ("Condizioni Definitive") applicabili alla Classe di Metal Securities in questione (il "Prospetto"). - L'eventuale decisione di investire in qualsiasi Classe di titoli garantiti e a rivalsa limitata (i "Metal Securities") emessi ai sensi del Programma cui si riferisce il presente Prospetto dovrà basarsi sull'esame del Prospetto nel suo complesso da parte dell'investitore. - Qualsiasi investitore (un "Detentore di Titoli") potrebbe perdere la totalità o parte del capitale investito. Qualora venga presentato in un tribunale un ricorso relativo alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore ricorrente, ai sensi della legislazione nazionale degli Stati membri dell'Unione Europea, potrebbe essere tenuto a sostenere i costi di traduzione del Prospetto prima dell'avvio di un procedimento giudiziario. - La responsabilità civile incombe solamente sui soggetti che hanno presentato la nota di sintesi, inclusa l'eventuale traduzione della stessa, ma unicamente qualora la nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente con altre parti del Prospetto o non offra, se letta congiuntamente con altre parti del Prospetto, le informazioni chiave che consentono agli investitori di valutare l'opportunità o meno di investire in qualsiasi Classe dei Metal Securities.	

B. INFORMAZIONI CHIAVE SULL'EMITTENTE	
Chi è l'emittente dei titoli?	
	<i>Domicilio, forma giuridica, LEI, giurisdizione di costituzione e paese di operatività dell'Emittente</i>
L'Emittente è una società costituita in Irlanda il 24 gennaio 2020 come <i>public limited company</i> ai sensi del diritto irlandese con numero di registrazione 664945. Il suo codice identificativo del soggetto giuridico è 635400GQU6WKILM5R975.	
	<i>Principali attività dell'Emittente</i>
L'Emittente è stata costituita come società veicolo speciale al fine di emettere titoli garantiti da attività, compresi i Metal Securities garantiti dal Metallo sottostante, e altri titoli negoziati in borsa garantiti da attività (compresi i Carbon Securities), e di stipulare contratti relativi a qualsiasi Classe dei Metal Securities e al Metallo sottostante e a tali altri titoli negoziati in borsa garantiti da attività e alle relative attività sottostanti.	
	<i>Principali Azionisti dell'Emittente</i>
Alla Data del Prospetto, il capitale sociale autorizzato dell'Emittente è di 25.000 euro suddiviso in 25.000 azioni ordinarie da 1 euro ciascuna, 25.000 delle quali sono state emesse e versate per un importo di 6.250 euro e sono detenute da Apex Corporate Services (Ireland) Limited, una società costituita in Irlanda.	
	<i>Principali amministratori delegati dell'Emittente</i>
Niall Vaughan, Ciaran Connolly e David O'Neill.	
	<i>Revisori dell'Emittente</i>
EY, Harcourt Centre, Harcourt Street, Dublino 2, Irlanda	
Quali sono le principali informazioni finanziarie relative all'Emittente?	
L'Emittente intende pubblicare bilanci semestrali e annuali per ogni esercizio finanziario. L'Emittente pubblicherà i bilanci infrannuali semestrali datati fino al 30 settembre entro il 31 dicembre di ogni anno e i bilanci annuali sottoposti a revisione fino al 31 marzo entro il 31 luglio di ogni anno. Detti bilanci sono disponibili all'indirizzo https://www.hanetf.com/issuer-financial-statements .	
Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?	
- L'Emittente prevede di rientrare nel regime fiscale irlandese per la tassazione delle società qualificate e, come tale, dovrebbe essere tassata solo sull'importo dei propri utili non distribuiti dopo aver dedotto tutti gli importi degli interessi e delle altre spese ordinarie che l'Emittente deve pagare. Se, per qualsiasi ragione, l'Emittente non ha o cessa di avere diritto a tali benefici o se una qualsiasi delle proprie spese non sia deducibile a fini fiscali, allora potrebbero sopravvenire utili o perdite per Emittente che potrebbero avere effetti fiscali non previsti nei flussi di cassa connessi ai Metal Securities e come tali potrebbero influenzare negativamente il trattamento fiscale dell'Emittente e di conseguenza i pagamenti sui Metal Securities. - Oltre al Metallo detenuto in relazione ai Metal Securities (nella misura in cui non sia utilizzato nell'adempimento di alcune spese di stabilimento dell'Emittente), l'Emittente non ha, e non avrà, attività diverse da un utile minimo ricevuto dall'Emittente in relazione all'emissione dei Metal Securities e in relazione ai Metal Securities sono garantiti eventuali diritti, proprietà, somme o altre attività sulle quali tali Metal Securities sono emessi ai sensi del Programma. - L'Emittente non è tenuta ad essere autorizzata in base alle leggi vigenti in materia di titoli, materie prime, assicurazioni o in materia bancaria della propria giurisdizione di costituzione. Non vi può essere garanzia, tuttavia, che le autorità di vigilanza in una o più giurisdizioni non stabiliscano che l'Emittente sia tenuta ad ottenere l'approvazione, la registrazione o l'autorizzazione ai sensi delle leggi prevalenti in materia di titoli, bancaria o materie prime di tale giurisdizione o che i requisiti legali o regolamentari a tale riguardo non cambieranno in modo da far rientrare l'attività dell'Emittente relativa ai Metal Securities nell'ambito di applicazione di tali leggi. Qualsiasi requisito o cambiamento potrebbe avere un impatto negativo sull'Emittente o sui Detentori dei Titoli.	

C. INFORMAZIONI CHIAVE SUI TITOLI	
Quali sono le caratteristiche principali dei Metal Securities?	
	<i>Tipo, classe e ISIN</i>
I Metal Securities sono titoli legati a materie prime e saranno emessi in forma nominativa al portatore. Le Classi dei Metal Securities comprenderanno una componente con copertura valutaria. La copertura valutaria è volta a ridurre l'esposizione dei Metal Securities alle oscillazioni dei cambi tra la valuta di denominazione di detti titoli e la valuta di denominazione del prezzo del Metallo pertinente. Di seguito sono indicati il codice ISIN e la valuta di base di ciascuna Classe: • The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold ETC Securities ◦ ISIN: XS2115336336 Valuta di base: USD • The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold GBP Hedged ETC Securities ◦ ISIN: XS2892961827 Valuta di base: GBP • The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold EUR Hedged ETC Securities ◦ ISIN: XS2892962718 Valuta di base: EUR • The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold CHF Hedged ETC Securities ◦ ISIN: XS2892963286 Valuta di base: CHF	
	<i>Valuta, denominazione, valore nominale, numero di titoli emessi e durata</i>
I Metal Securities sono denominati nelle valute stabilite nelle Condizioni Definitive applicabili a tale Classe. I Metal Securities non sono soggetti a datazione. Ciascuna Classe di Metal Securities ha un valore nominale noto come "Importo Principale". L'Importo Principale in relazione a una Classe di Metal Securities sarà stabilito nelle Condizioni Definitive applicabili a quella Classe. Il valore nominale in relazione a una Classe di Metal Securities sarà pari al suo Importo Principale. Il numero complessivo dei Metal Securities emessi nell'ambito del Programma non supererà in alcun momento i 10.000.000.000.	
	<i>Diritti connessi ai Metal Securities</i>
Panoramica - I Metal Securities sono obbligazioni di debito senza scadenza e zero-coupon garantite a rivalsa limitata dell'Emittente. I Metal Securities costituiscono un titolo effettivo nozionale su un tipo di Metallo, il "Metal Entitlement". Il metallo al quale sono legati i Titoli auriferi senza copertura valutaria e i Titoli auriferi con copertura valutaria è l'oro (il "Metallo"). Un Detentore di Titoli ha il diritto di richiedere il rimborso del Metal Security e alla data di regolamento del rimborso riceve un importo di Metallo (o contante) pari al relativo Metal Entitlement. Il Metal Entitlement per i Titoli auriferi senza copertura valutaria e i Titoli auriferi con copertura valutaria alla data di inizio delle negoziazioni è pari a 0,01 oncia d'oro fino troy. In ciascun giorno successivo, il metal entitlement relativo a ciascuna Classe di Metal Securities (il "Metal Entitlement per Security") viene ridotto ad un tasso pari alla parte dell'indicatore sintetico di spesa totale, ossia <i>total expense ratio</i> (descritto nella sezione D di seguito) applicabile a tale giorno. Durante il ciclo di vita di ciascuna Classe di Metal Securities, i Detentori di Titoli possono acquistare e vendere Metal Securities in ogni borsa in cui i Metal Securities sono di volta in volta quotati. Solo i partecipanti autorizzati in relazione alla Classe specificata nelle Condizioni Definitive possono sottoscrivere i Metal Securities direttamente dall'Emittente. Ogni Detentore di Titoli può richiedere il rimborso dei Metal Securities direttamente all'Emittente in cambio del metallo, e in circostanze limitate un Detentore di Titoli può riscattare i Metal Securities in cambio di un importo in contanti (tramite rimborso di Metal Securities). Nessun interesse – Ciascuna Classe di Metal Securities è priva di cedola (zero-coupon) e non produce interessi. Rivalsa limitata – I Detentori di Titoli potranno rivalersi unicamente sui beni garantiti in relazione alla Classe pertinente e non faranno ricorso ad altre attività dell'Emittente. A seguito della realizzazione dei beni garantiti e dell'applicazione della somma in contanti disponibile, qualsiasi credito in essere nei confronti dell'Emittente sarà estinto e non sarà dovuto alcun debito dall'Emittente ad alcun Detentore di Titoli in relazione a tali somme. A seguito dell'estinzione di tali crediti, non possono essere prese ulteriori misure contro l'Emittente per recuperare qualsiasi ulteriore somma in relazione al credito estinto. Assemblee – L'atto di trust relativo a ciascuna Classe contiene disposizioni per la convocazione di assemblee dei Detentori di Titoli di una singola Classe al fine di prendere in considerazione qualsiasi questione che incida sui loro	

interessi, inclusa la modifica mediante delibera straordinaria della relativa Classe di Metal Securities (inclusi i termini e le condizioni dei Metal Securities o le disposizioni di tale atto di trust nella misura in cui possa applicarsi a tale Classe di Metal Securities). Tale assemblea può essere convocata dai Detentori dei Titoli che detengono non meno di un quinto del numero dei Metal Securities in circolazione.

Classificazione dei Metal Securities nella struttura patrimoniale dell'Emittente in caso di insolvenza

Garanzia - Le obbligazioni dell'Emittente in relazione ad una Classe di Metal Securities sono garantite dalla garanzia creata dai relativi documenti di costituzione in garanzia. La garanzia è concessa al security trustee in relazione ad una Classe come garanzia per il pagamento delle passività garantite in relazione a tale Classe. I beni garantiti in relazione alla Classe garantiranno, ai sensi di un atto di garanzia disciplinato dalla legge inglese che definisce gli obblighi dell'Emittente nei confronti delle Parti garantite, tra cui i Detentori dei Titoli della Classe di Metallo pertinente.

Ordine di priorità

Ai sensi dei termini dell'atto di trust, il trustee impiegherà i proventi derivanti dalla realizzazione delle attività oggetto del titolo costituito dal documento di costituzione in garanzia come segue:

- rimborso al Depositario del prestito da esso effettuato del Metallo Sovra-assegnato, mediante pagamento al Depositario dei Ricavi del Metallo Sovra-assegnato (sia mediante consegna del Metallo che mediante pagamento in contanti);
- pagamento o assolvimento di tutti gli onorari, costi, oneri, spese, passività e altri importi debitamente sostenuti o da pagare in relazione ai Metal Securities al Trustee, al Security Trustee o a qualsiasi destinatario in forza di o ai sensi dei Documenti di Costituzione in Garanzia (che includono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, qualsiasi Imposta che il Trustee deve pagare (diversa da qualsiasi imposta sul reddito, sulla società o imposta simile in relazione alla remunerazione del Trustee), i costi di esecuzione o di realizzazione di tutta o parte della Garanzia costituita dai Documenti di Costituzione in Garanzia);
- unicamente in relazione a ciascuna Classe di Titoli auriferi con copertura valutaria, il pagamento di qualsiasi importo dovuto alla Controparte della Copertura valutaria ai sensi dei Contratti di copertura valutaria;
- pagamento o assolvimento di qualsiasi onorario, spesa o altri importi dovuti ai sensi del Contratto di Emissione e Agente per i Pagamenti (compreso il pagamento di eventuali importi dovuti per il rimborso in relazione a qualsiasi pagamento adeguato degli importi pagati ai Detentori dei Titoli e degli eventuali interessi di mora versati ai Detentori dei Titoli);
- pagamento di eventuali importi dovuti ai Detentori dei Titoli, in uguale proporzione e rateali; e
- pagamento di un eventuale saldo a favore dello stesso Emittente.

Limitazioni alla libera trasferibilità dei Metal Securities

I Metal Securities non sono soggetti ad alcun limite di trasferibilità. Esistono limitazioni all'offerta e alla vendita dei Metal Securities, tra le altre giurisdizioni, negli Stati Uniti e nel Regno Unito. In particolare, i Metal Securities non possono essere legalmente o effettivamente detenuti da alcun soggetto statunitense in qualsiasi momento, né essere offerti, venduti o consegnati all'interno degli Stati Uniti o a soggetti statunitensi.

Dove saranno negoziati i Metal Securities?

The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold GBP Hedged ETC Securities

- L'Emittente presenterà alla FCA una richiesta di ammissione di The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold GBP Hedged ETC Securities al listino ufficiale della FCA. L'Emittente presenterà inoltre richiesta alla London Stock Exchange plc (la "**Borsa di Londra**") per l'ammissione alla negoziazione sul Mercato Principale della Borsa di Londra.

The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold EUR Hedged ETC Securities

- L'Emittente presenterà alla Borsa di Francoforte (Frankfurter Wertpapierbörse) (la "**Borsa di Francoforte**") una richiesta di ammissione di The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold EUR Hedged ETC Securities alla quotazione e alla negoziazione sul mercato regolamentato della Borsa di Francoforte; e
- L'Emittente presenterà inoltre alla Borsa Italiana (la "**Borsa Italiana**") una richiesta di ammissione di The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold EUR Hedged ETC Securities alla quotazione e alla negoziazione sul mercato regolamentato della Borsa Italiana.

The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold CHF Hedged ETC Securities

- L'Emittente presenterà alla Borsa di Zurigo (la "**SIX Swiss Exchange**") una richiesta di ammissione di The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold CHF Hedged ETC Securities alla quotazione per la negoziazione sul segmento principale della SIX Swiss Exchange.

The Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold ETC Securities sono stati ammessi:

- al listino ufficiale della FCA a decorrere dal 19 febbraio 2020 e sono stati ammessi alla negoziazione sul Mercato Principale della Borsa di Londra a decorrere dal 19 febbraio 2020;
- alla quotazione e alla negoziazione sul Mercato Regolamentato della Borsa di Francoforte a decorrere dal 28 febbraio 2020;
- al mercato regolamentato della Borsa Italiana e sono stati ammessi alla quotazione e alla negoziazione sulla Borsa Italiana a decorrere dal 18 agosto 2020; e
- al listino ufficiale della Borsa valori di Varsavia e sono stati ammessi alla quotazione e alla negoziazione sulla Borsa valori di Varsavia a decorrere dal 13 dicembre 2023.

Quali sono i principali rischi specifici dei Titoli?

Prezzo di mercato dei Metal Securities

- I potenziali investitori devono essere consapevoli del fatto che il prezzo del mercato secondario dei Metal Securities può scendere e salire per tutto il ciclo di vita dei Metal Securities. I potenziali investitori devono essere consapevoli che il prezzo di mercato dei Metal Securities in qualsiasi giorno può non riflettere il loro rendimento precedente o futuro. Come risultato della variazione negativa dei prezzi, un Detentore di Titoli può perdere il valore del proprio intero investimento o parte del proprio investimento in Metal Securities.

Rischi legati al Metallo Sottostante

- I Metal Securities sono legati ai metalli preziosi. I potenziali investitori devono considerare che il valore di una Classe di Metal Securities sarà influenzato dalle variazioni del prezzo del Metallo sottostante. Il prezzo del Metallo fluttua ampiamente ed è influenzato da numerosi fattori al di fuori del controllo dell'Emittente. Le oscillazioni nei mercati locali e internazionali e i fattori che influenzano il clima di investimento e la fiducia degli investitori potrebbero nell'insieme influenzare il livello di negoziazione e, quindi, il prezzo di mercato dei Metal Securities e questo potrebbe portare ad un calo del prezzo dei Metal Securities che avrà un impatto negativo su qualsiasi investitore che abbia acquistato i Metal Securities ad un prezzo più alto. Oscillazioni sfavorevoli del prezzo del Metallo possono influenzare negativamente il rendimento dei Detentori di Titoli che vendono i loro Metal Securities quando il prezzo del relativo Metallo è diminuito dal momento in cui hanno acquistato i loro Metal Securities.

Rischi relativi al Depositario e all'Agente del Metallo

- Mentre l'Emittente ha posto in essere accordi per ridurre al minimo la detenzione di Metallo in conti garantiti non assegnati, una parte del Metallo sarà detenuta in tali conti per un periodo di tempo limitato per effettuare la sottoscrizione e il rimborso. Il Metallo detenuto nei conti garantiti non assegnati non conferisce diritti proprietari su specifici lingotti di Metallo. Piuttosto, in base ai termini dell'accordo di deposito non allocato garantito in relazione ad una Classe, il depositario ha l'obbligo contrattuale di trasferire l'ammontare di Metallo detenuto in quei conti. Ciò significa che la posizione del Detentore dei Titoli è quella di un creditore non garantito. Se il depositario dovesse divenire insolvente, allora l'Emittente sarà classificato come creditore non garantito del depositario in relazione a tale Metallo che si trova in forma non allocata nei conti non allocati garantiti. In questo contesto, il patrimonio del depositario potrebbe non essere sufficiente a soddisfare un credito dell'Emittente, del trustee o del security trustee per l'importo di Metallo detenuto nel relativo conto garantito non allocato, il che potrebbe comportare una perdita per i Detentori dei Titoli.
- Il Metallo può essere trasferito da una località all'altra del Regno Unito. Una volta che il Metallo è stato assegnato, lo stesso sarà detenuto nei conti garantiti assegnati che saranno tenuti dal depositario in relazione alla Classe nel suo caveau o nei caveau di un sub-depositario. L'accesso a tale Metallo, sia in transito sia quando custodito in un caveau, potrebbe andare perso, o comunque limitato, a causa di eventi naturali, come inondazioni, o azioni umane, come un attacco terroristico. Se tale rischio di transito e/o di accesso causasse o contribuisse alla perdita del Metallo sottostante, l'Emittente non sarebbe in grado di soddisfare le proprie obbligazioni in relazione ai Metal Securities.

Rischi Operativi

- Un investimento in Metal Securities può essere riscattato prima di quanto desiderato da un Detentore di Titoli e con breve preavviso (un Riscatto Obbligatorio). In tali circostanze, il Detentore di Titoli può subire una perdita se il valore dei Metal Securities sia inferiore a quello che avrebbe avuto altrimenti se l'investimento fosse stato riscattato in un giorno scelto dal Detentore di Titoli, piuttosto che alla data del riscatto anticipato.
- Il Metal Entitlement per Security in relazione ad una Classe diminuirà nel tempo in quanto una parte dell'indicatore sintetico di spesa totale (un tasso annuo specificato nelle Condizioni Definitive in relazione ad una Classe) viene applicato al Metal Entitlement su base giornaliera, il che riduce il Metal Entitlement per Security. In relazione a una Classe di Metal Securities con copertura valutaria, le operazioni con copertura valutaria saranno soggette alle Spese di copertura valutaria (che saranno calcolate con riferimento a un tasso annuo inizialmente specificato nelle Condizioni Definitive relative a tale Classe e successivamente aggiornate sul sito web dell'Emittente). Gli utili o le perdite della Copertura valutaria, compresa una detrazione giornaliera delle Spese di copertura valutaria, saranno saldati con la consegna del Metallo tra l'Emittente e la Controparte della Copertura valutaria ai sensi dei Contratti di copertura valutaria e riflessi nel Metal Entitlement per Security relativo a ciascun giorno di calendario. Relativamente a una Classe di Metal Securities con copertura valutaria, la detrazione delle Spese di copertura valutaria ridurrà il Metal Entitlement per Security in relazione a una Classe di Metal Securities con copertura valutaria. Non vi è alcuna garanzia che il Metallo sottostante rispetto a una Classe superi l'indicatore sintetico di spesa totale e le Spese di copertura valutaria, il che significa che il valore dell'investimento di un Detentore di Titoli potrebbe diminuire nel tempo.

Rischi legati alla Garanzia

- I Detentori dei Titoli faranno ricorso solo ai beni garantiti in relazione ad una Classe e non ad altri beni dell'Emittente. Se, a seguito del realizzo integrale delle proprietà garantite relative alla Classe in questione e all'applicazione delle attività disponibili, qualsiasi credito in essere nei confronti dell'Emittente relativo a tale Classe rimanga insoddisfatto, tale credito in essere sarà estinto e non vi sarà alcun obbligo dall'Emittente in relazione ad esso,
- Il security trustee può far valere la garanzia a sua discrezione, ma è tenuto a far valere la garanzia per conto di un Detentore di Titoli solo se gli viene ordinato dal Trustee e a condizione che il Trustee sia stato istruito da una porzione specifica di Detentori di Titoli e che sia stato indennizzato, garantito e/o prefinanziato in modo soddisfacente. In circostanze in cui il security trustee non sia incaricato di far valere la garanzia, il Detentore di Titoli non avrà il diritto di procedere direttamente contro l'Emittente e potrebbe quindi non essere in grado di realizzare il valore del suo investimento.

Rischi fiscali relativi a un investimento in Metal Securities

- Gli effetti fiscali di un investimento nei Metal Securities (compreso il relativo impatto sugli utili ricevuti dai Metal Securities) possono variare a seconda: (i) della struttura e/o la localizzazione dei relativi Detentori di Titoli; (ii) delle leggi fiscali della giurisdizione del potenziale investitore; e/o (iii) delle leggi fiscali del paese di costituzione dell'Emittente. Di conseguenza, si consiglia ai potenziali investitori di consultare i propri consulenti fiscali in merito alle conseguenze specifiche dell'acquisizione, della detenzione o della cessione dei Metal Securities.

Fattori di rischio relativi a questioni legali

- L'intervento del governo o della regolamentazione sui mercati finanziari potrebbe comportare che: (i) l'Emittente o qualsiasi altra parte del programma non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni in relazione ai Metal Securities; e/o un Detentore di Titoli non sia in grado di detenere Metal Securities. Se, a causa di un cambiamento in qualsiasi legge o regolamento applicabile, diventi illegale per l'Emittente, un partecipante al programma o un Detentore di Titoli, adempiere le proprie obbligazioni in relazione ai Metal Securities, i Metal Securities della relativa Classe possono essere inclusi nel rimborso obbligatorio.

Impatto della Copertura valutaria sul Metal Entitlement per Security

- In relazione a una Classe di Titoli auriferi con copertura valutaria, la formula per il calcolo del Metal Entitlement per Security rifletterà l'effetto di una Copertura valutaria mobile, stipulata su base giornaliera tra l'Emittente e la Controparte della Copertura valutaria. Tale Copertura valutaria comporta la vendita a termine nozionale della Valuta del Metallo (ossia la valuta di denominazione del prezzo del Metallo pertinente) e l'acquisto della Valuta Pertinente (ossia la valuta di denominazione di tale Classe di Titoli auriferi con copertura valutaria) ed è volta a ridurre l'esposizione di tale Classe di Titoli auriferi con copertura valutaria alle oscillazioni dei cambi tra dette valute. Tali operazioni sono note come Vendita a termine e Acquisto a termine.
- È importante che gli Investitori comprendano che la Copertura valutaria non elimina completamente l'impatto delle oscillazioni dei cambi sul valore della Classe di Titoli auriferi con copertura valutaria pertinente. Di conseguenza,

oscillazioni sfavorevoli dei tassi di cambio tra la Valuta del Metallo e la Valuta Pertinente possono ridurre il valore della Classe di Titoli auriferi con copertura valutaria pertinente.

Interruzione della Copertura valutaria

- In relazione a una Classe di Titoli auriferi con copertura valutaria, qualsiasi interruzione della negoziazione di contratti di cambio tra la Valuta del Metallo e la Valuta Pertinente o la mancata pubblicazione dei tassi di cambio possono influenzare il prezzo della Copertura valutaria (che comprende la Vendita a termine e l'Acquisto a termine) e, di conseguenza, il Metal Entitlement per Security. Tale interruzione potrebbe comportare il mancato calcolo e la mancata pubblicazione del Metal Entitlement per Security per il periodo di tale interruzione. In casi estremi, ciò può inoltre determinare il rimborso anticipato della Classe di Titoli auriferi con copertura valutaria pertinente.

Esposizione all'Affidabilità creditizia della Controparte della Copertura valutaria

- A seguito del regolamento giornaliero in forza delle operazioni di Copertura valutaria, nel caso in cui la Controparte della Copertura valutaria non riesca a regolare la plusvalenza netta giornaliera relativa ai Titoli con copertura (compresa la detrazione delle Spese di copertura valutaria) trasferendo all'Emittente il Metallo in forma non allocata, l'Emittente può talvolta detenere un ammontare di Metallo Sottostante inferiore al Metal Entitlement per Security aggregato relativo a tutti i Titoli auriferi con copertura valutaria in circolazione di tale Classe.
- Laddove l'ammontare del Metallo Sottostante detenuto dall'Emittente sia inferiore al Metal Entitlement per Security aggregato relativo a tutti i Titoli auriferi con copertura valutaria in circolazione di tale Classe, l'Emittente e, pertanto, i Detentori dei Titoli, avranno un'esposizione creditizia non garantita verso la Controparte della Copertura valutaria. L'eventuale mancata consegna da parte della Controparte della Copertura valutaria degli ammontari del Metallo in forma non allocata, richiesta ai sensi dei Contratti di copertura valutaria, potrebbe avere un effetto negativo sul Metal Entitlement per Security e, di conseguenza, sul valore dei Titoli auriferi con copertura valutaria. Pertanto, i Detentori dei Titoli della Classe di Titoli auriferi con copertura valutaria pertinente sono esposti all'affidabilità creditizia della Controparte della Copertura valutaria.

Esposizione all'Affidabilità creditizia dei Partecipanti Autorizzati

I Partecipanti Autorizzati possono collocare un ordine di sottoscrizione o di rimborso per tutti i Metal Securities con copertura valutaria e, qualora il relativo ordine sia convalidato, la Controparte della Copertura valutaria adeguerà la Copertura valutaria nel giorno pertinente. Nel caso di Metal Securities con copertura valutaria, qualora un Partecipante Autorizzato non sia in grado di regolare l'ordine di sottoscrizione o rimborso, la Controparte della Copertura valutaria regolerà eventuali guadagni o perdite attraverso il trasferimento del Metallo all'Emittente. Qualora un Partecipante Autorizzato non adempia ai propri obblighi, il Metal Entitlement relativo alla Classe di Metal Securities con copertura valutaria pertinente potrebbe risultarne penalizzato. Pertanto, i Detentori dei Titoli sono esposti all'affidabilità creditizia dei Partecipanti Autorizzati in relazione al profitto della Copertura valutaria (in caso di rimborsi da parte di un Partecipante Autorizzato) o alla perdita della Copertura valutaria (in caso di sottoscrizioni da parte di un Partecipante Autorizzato) su tutti gli ordini non regolati da ciascun Partecipante Autorizzato, fino al momento in cui tali ordini in circolazione siano stati regolati.

D. INFORMAZIONI CHIAVE SULL'OFFERTA DI TITOLI AL PUBBLICO E SULL'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE SU UN MERCATO REGOLAMENTATO

In quali condizioni e tempistiche posso investire in questo titolo?

Sottoscrizione - Solo un partecipante autorizzato può sottoscrivere Metal Securities tramite un modulo di sottoscrizione valido in conformità ai termini del contratto del partecipante autorizzato applicabile e alle procedure operative. L'Emittente ha assoluta discrezione di accettare o rifiutare, in tutto o in parte, tali richieste di sottoscrizione. A seguito di una sottoscrizione di Metal Securities, un partecipante autorizzato deve garantire il Metallo con una ponderazione aggregata pari al Metal Entitlement dei Metal Securities nei conti garantiti. Una volta che il Metallo viene trasferito al conto allocato garantito, l'Emittente creerà i Metal Securities e li consegnerà al partecipante autorizzato tramite il relativo sistema di compensazione. Il Metallo sottostante pertinente sarà detenuto con tutti gli altri Metalli attribuibili a quella Classe di Metal Securities nei conti garantiti.

Importo minimo di sottoscrizione – Alla data di stesura del Prospetto, il numero minimo applicabile in qualsiasi momento è il seguente:

- **Titoli auriferi senza copertura valutaria** – 34.000.
- **Titoli auriferi con copertura valutaria** – 10.000.

Prezzo di offerta – Il prezzo di offerta per Classe di Metal Securities sarà la consegna del Metal Entitlement specificato nelle Condizioni Definitive, fatte salve eventuali commissioni applicabili.

Spese – Il Metal Entitlement per Security viene ridotto ogni giorno a partire dal primo giorno di quotazione e negoziazione in borsa per il coefficiente di spesa totale relativo alla Classe pertinente. Il total expense ratio ("TER") relativo a ciascuna Classe è una commissione operativa "all-in" calcolata al tasso annuo e, relativamente ai Titoli auriferi con copertura valutaria, alle Spese di copertura valutaria, tutte specificate nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Classe di Metal Securities.

Perché è stato redatto il prospetto?

Ragioni dell'offerta e utilizzo dei proventi netti - I proventi netti derivanti dall'emissione dei Metal Securities saranno pari all'ammontare di Metallo sottostante che sarà tenuto in conti assegnati garantiti in relazione a tali Metal Securities. Tale Metallo sottostante sarà utilizzato per adempiere le obbligazioni dell'Emittente ai sensi dei relativi Metal Securities.

Interessi rilevanti e conflitti d'interesse – Il Sig. Vaughan è amministratore di Apex Corporate Services (Ireland) Limited, un fornitore di servizi all'Emittente e unico azionista dell'Emittente, e il Sig. Connolly è un dipendente di Apex IFS Limited, una Consociata di Apex Corporate Services (Ireland) Limited. Il Sig. O'Neill è un dipendente di HANetf EU Limited. Sebbene tali ruoli possano potenzialmente portare a conflitti di interesse, gli Amministratori non ritengono che, alla Data del Prospetto, vi siano effettivi conflitti di interesse tra i doveri che gli amministratori e/o i membri degli organi di amministrazione, gestione e controllo dell'Emittente hanno nei confronti dell'Emittente, e l'interesse privato e/o altri doveri che tali soggetti possano avere. Il Gruppo Apex e HANetf hanno in atto politiche in materia di conflitti d'interesse che mirano a prevenire l'insorgere di conflitti d'interesse e a mitigarne l'effetto, qualora essi dovessero insorgere.

PODSUMOWANIE EMISJI

A. WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA	
	<i>Nazwa i międzynarodowy numer identyfikacyjny papierów wartościowych opartych o metale (ISIN)</i>
Aktualne klasy papierów wartościowych opartych o metale emitowane w ramach programu emisji papierów wartościowych zabezpieczonych metalem szlachetnym emitenta („Program”) to: Papiery wartościowe oparte na złocie bez zabezpieczenia walutowego - Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold ETC Securities, ISIN XS2115336336. Papiery wartościowe oparte na złocie z zabezpieczeniem walutowym - Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold GBP Hedged ETC Securities, ISIN XS2892961827. - Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold EUR Hedged ETC Securities, ISIN XS2892963286. - Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold CHF Hedged ETC Securities, ISIN XS2892962718.	
	<i>Dane identyfikacyjne i kontaktowe emitenta, w tym jego identyfikator podmiotu prawnego (LEI)</i>
HANetf ETC Securities plc („Emitent”) to publiczna spółka akcyjna zarejestrowana w Irlandii. Adres siedziby emitenta to: 2nd Floor, Block 5, Irish Life Centre, Abbey Street Lower, Dublin 1, D01 P767, Irlandia, a jej irlandzki numer rejestracyjny to 664945. Numer telefonu emitenta to +353 1 411 2949. Identyfikator podmiotu prawnego (LEI) emitenta to 635400GQU6WKILM5R975.	
	<i>Dane identyfikacyjne i kontaktowe właściwego organu zatwierdzającego prospekt emisyjny podstawowy</i>
Prospekt emisyjny podstawowy został zatwierdzony zgodnie z Rozporządzeniem (UE) 2017/1129 („rozporządzenie prospektowe”) przez Bank Centralny Irlandii (zwany dalej „Bankiem Centralnym”) jako właściwy organ z siedzibą pod adresem: Central Bank of Ireland, PO Box 559, New Wapping Street, Dublin 2, numer telefonu: +353 1 224 4000. Prospekt emisyjny podstawowy został również zatwierdzony przez brytyjski urząd nadzoru finansowego Financial Conduct Authority („FCA”) jako właściwy organ zgodnie z brytyjską wersją rozporządzenia (UE) nr 2017/1129, która jest częścią brytyjskiego prawa na mocy brytyjskiej ustawy o wystąpieniu z Unii Europejskiej z 2018 r. („brytyjskie rozporządzenie w sprawie prospektu emisyjnego”). Siedziba FCA znajduje się pod adresem: Financial Conduct Authority, International Quarter London, 12 Endeavour Square, Londyn E20 1JN, numer telefonu: +44 20 7066 1000.	
	<i>Data zatwierdzenia prospektu emisyjnego podstawowego</i>
Prospekt emisyjny podstawowy został zatwierdzony w dniu 17.09.2024 r. („data prospektu”).	
	<i>Ostrzeżenia</i>
- Niniejsze podsumowanie zostało sporządzone zgodnie z art. 7 rozporządzenia prospektowego oraz art. 7 brytyjskiego rozporządzenia prospektowego i powinno być traktowane jako wprowadzenie do prospektu emisyjnego podstawowego, obejmującego ostateczne warunki („ostateczne warunki”) mające zastosowanie do odpowiedniej klasy papierów wartościowych opartych o metale szlachetne („prospekt”). - Każda decyzja o inwestowaniu w dowolną klasę zabezpieczonych papierów wartościowych z ograniczonym regresem („papiery wartościowe oparte o metale”) emitowane w ramach Programu, którego dotyczy niniejszy prospekt emisyjny, powinna opierać się na uwzględnieniu całego prospektu emisyjnego przez inwestora. - Każdy inwestor („posiadacz papierów wartościowych”) może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. W przypadku gdy do sądu wniesione zostanie roszczenie dotyczące informacji zawartych w prospekcie emisyjnym, inwestor wnoszący powództwo może, zgodnie z ustawodawstwem krajowym państw członkowskich Unii Europejskiej, być zobowiązany do poniesienia kosztów tłumaczenia prospektu emisyjnego przed wszczęciem postępowania sądowego. - Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie osób, które przedłożyły podsumowanie wraz z jego tłumaczeniem, ale tylko wtedy, gdy podsumowanie jest mylące, niedokładne lub niespójne w odniesieniu do innych części prospektu emisyjnego lub gdy nie przedstawia, czytane łącznie z innymi częściami prospektu emisyjnego, kluczowych informacji mających pomóc inwestorom przy podejmowaniu decyzji o inwestowaniu w jakąkolwiek klasę papierów wartościowych opartych o metale szlachetne.	

B. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA	
Kto jest emitentem papierów wartościowych?	
	<i>Siedziba, forma prawna, kod LEI, jurysdykcja oraz kraj prowadzenia działalności Emitenta</i>
Emitent został zarejestrowany w Irlandii w dniu 24 stycznia 2020 r. jako spółka akcyjna na mocy prawa irlandzkiego pod numerem rejestracyjnym 664945. Identyfikator podmiotu prawnego (LEI) emitenta to 635400GQU6WKILM5R975.	
	<i>Główna działalność emitenta</i>
Emitent został utworzony jako spółka specjalnego przeznaczenia (SPV) w celu emisji papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami, w tym papierów wartościowych opartych o metale i zabezpieczonych metalami bazowymi oraz innych papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami będących przedmiotem obrotu na giełdzie (w tym papierów wartościowych opartych o węgiel), jak również w celu zawierania umów dotyczących dowolnej klasy papierów wartościowych opartych o metale oraz metali bazowych, jak i takich innych papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami będących przedmiotem obrotu na giełdzie i ich aktywów bazowych.	
	<i>Główni udziałowcy emitenta</i>
Na datę prospektu emisyjnego kapitał zakładowy emitenta wynosi 25 000 EUR i dzieli się na 25 000 akcji zwykłych o wartości 1 EUR każda, z czego 25 000 zostało wydanych i opłaconych do kwoty 6250 EUR i jest w posiadaniu Apex Corporate Services (Ireland) Limited, spółki z siedzibą w Irlandii.	
	<i>Kluczowi zarządzający emitenta</i>
Niall Vaughan, Ciaran Connolly i David O'Neil.	
	<i>Biegli rewidenci emitenta</i>
EY, Harcourt Centre, Harcourt Street, Dublin 2, Irlandia	
Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące emitenta?	
Emitent zamierza publikować półroczne i roczne sprawozdania finansowe za każdy rok budżetowy. Do 31 grudnia każdego roku emitent opublikuje półroczne sprawozdanie finansowe obejmujące okres do 30 września tego roku, a do 31 marca opublikowane zostanie roczne sprawozdanie finansowe obejmujące okres do 31 lipca każdego roku, zbadane przez biegłego rewidenta. Te sprawozdania finansowe są dostępne na stronie https://www.hanetf.com/issuer-financial-statements .	
Jakie są kluczowe ryzyka związane z emitentem?	
- Emitent oczekuje, że będzie podlegał irlandzkiemu systemowi opodatkowania kwalifikujących się spółek i jako taki powinien być opodatkowany jedynie od kwoty zatrzymanego zysku po odliczeniu wszystkich kwot odsetek i innych kosztów przychodów ponoszonych przez emitenta. Jeżeli z jakiegokolwiek powodu emitent nie jest lub przestanie być uprawniony do takich korzyści albo którykolwiek z jego kosztów nie podlega odliczeniu do celów podatkowych, wówczas emitent może wykazać zyski lub straty, które mogą mieć skutki podatkowe nieprzewidziane w przepływach pieniężnych związanych z papierami wartościowymi opartymi o metale i jako takie mogłyby mieć negatywny wpływ na rozliczenia podatkowe emitenta, a w konsekwencji na płatności od papierów wartościowych opartych o metale. - Poza posiadanymi metalami w odniesieniu do papierów wartościowych opartych o metale (w zakresie niestosowanym w celu pokrycia niektórych kosztów ustanowienia emitenta) emitent nie posiada i nie będzie posiadał żadnych aktywów innych niż niewielka kwota zysku otrzymanego przez emitenta w związku z emisją papierów wartościowych opartych o metale oraz z tytułu takich papierów wartościowych, wszelkich praw, mienia, kwot lub innych aktywów stanowiących zabezpieczenie dla wyemitowanych w ramach Programu papierów wartościowych opartych o metale. - Emitent nie jest zobowiązany do uzyskania licencji lub zezwolenia na podstawie obowiązujących przepisów dotyczących papierów wartościowych, towarów, ubezpieczeń lub działalności bankowej obowiązujących w jego jurysdykcji rejestracyjnej. Nie ma jednak pewności, że organy regulacyjne w jednej lub wielu innych jurysdykcjach nie stwierdzą, że emitent jest zobowiązany do uzyskania licencji, rejestracji lub zezwolenia na podstawie	

obowiązujących przepisów dotyczących papierów wartościowych, bankowości czy towarów tejże jurysdykcji, ani że wymogi prawne lub regulacyjne w tym zakresie nie ulegną zmianie, powodując objęcie działalności emitenta związanej z papierami wartościowymi opartymi o metale zakresem takich przepisów. Każdy taki wymóg lub zmiana może mieć niekorzystny wpływ na emitenta lub posiadaczy papierów wartościowych.

C. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Jakie są główne cechy papierów wartościowych opartych o metale?

	Typ, klasa i ISIN
Papiery wartościowe oparte o metale są papierami wartościowymi powiązanymi z towarami i będą wystawiane na zarejestrowanego okaziciela. Klasy papierów wartościowych opartych o metale będą obejmować składnik zabezpieczenia walutowego. Zabezpieczenie walutowe ma na celu zmniejszenie ekspozycji papierów wartościowych opartych o metale na wahania kursów walut pomiędzy walutą, w której takie papiery wartościowe oparte o metale są denominowane, a walutą, w której denominowana jest cena danego metalu. ISIN oraz waluty bazowe każdej z klas: Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold ETC Securities - ISIN: XS2115336336 I Waluta bazowa: USD Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold GBP Hedged ETC Securities - ISIN: XS2892961827 I Waluta bazowa: GBP Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold EUR Hedged ETC Securities - ISIN: XS2892962718 I Waluta bazowa: EUR Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold CHF Hedged ETC Securities - ISIN: XS2892963286 I Waluta bazowa: CHF	
	Waluta, denominacja, wartość nominalna, liczba wyemitowanych papierów wartościowych i czas trwania
Papiery wartościowe oparte o metale są denominowane w walutach określonych w ostatecznych warunkach mających zastosowanie do tej klasy. Papiery wartościowe oparte o metale nie mają daty końcowej. Każda klasa papierów wartościowych opartych o metale ma wartość nominalną zwaną „kwotą główną”. Kwota główna w odniesieniu do klasy papierów wartościowych opartych o metale zostanie określona w ostatecznych warunkach mających zastosowanie do tej klasy. Nominał w odniesieniu do klasy papieru wartościowego opartego o metale będzie równy kwocie głównej. Łączna liczba papierów wartościowych wydanych w ramach Programu nie przekroczy w żadnym momencie 10 000 000 000 sztuk.	
	Prawa związane z papierami wartościowymi opartymi o metale

Przegląd – papiery wartościowe oparte o metale to zabezpieczone, niedatowane, zerokuponowe zobowiązanie dłużne emitenta z ograniczonym regresem. Papiery wartościowe oparte o metale nadają faktyczne nominalne uprawnienie do rodzaju metalu – „**uprawnienia do metalu**”. Metalem, z którym powiązane są papiery wartościowe oparte na złocie bez zabezpieczenia walutowego (FX Unhedged Gold Securities) oraz z zabezpieczeniem walutowym (FX Hedged Gold Securities), jest złoto („**metal**”). Posiadacz papierów wartościowych jest uprawniony do żądania wykupu papierów wartościowych, a w dniu rozliczenia wykupu otrzymuje ilość metalu (lub gotówkę) w wartości odpowiadającej uprawnieniom do metalu. Uprawnienie do metalu z tytułu papierów FX Unhedged Gold Securities oraz FX Hedged Gold Securities w dniu rozpoczęcia obrotu to 0,01 uncji trojańskiej czystego złota. W każdym kolejnym dniu uprawnienie do metalu w odniesieniu do każdej klasy papierów wartościowych zabezpieczonych metalem („**uprawnienie do metalu na papier wartościowy**”) jest pomniejszane według stawki równej części wskaźnika kosztów całkowitych (opisanego w sekcji D poniżej) obowiązującego w danym dniu.

W okresie funkcjonowania każdej klasy papierów wartościowych opartych o metale posiadacze tych papierów mogą nabywać i zbywać papiery wartościowe oparte o metale na każdej giełdzie, na której od czasu do czasu notowane są odpowiednie klasy papierów wartościowych opartych o metale. Tylko upoważnieni uczestnicy w odniesieniu do klasy określonej w ostatecznych warunkach mogą zapisywać się na papiery wartościowe oparte o metale bezpośrednio u emitenta. Każdy posiadacz papierów wartościowych może zażądać bezpośrednio od emitenta wykupu papierów wartościowych opartych o metale, z wyjątkiem ograniczonych okoliczności.

Brak odsetek – każda klasa papierów wartościowych opartych o metale jest zerokuponowa i nieoprocentowana.

Ograniczony regres – posiadaczom papierów wartościowych przysługuje prawo regresu wyłącznie w stosunku do zabezpieczonego majątku w odniesieniu do odpowiedniej klasy. Nie przysługuje im prawo regresu wobec jakichkolwiek innych aktywów emitenta. Po zrealizowaniu zabezpieczonego majątku i wykorzystaniu dostępnej sumy pieniężnej wszelkie niespłacone roszczenia wobec emitenta wygasają, a emitent nie będzie nic winien żadnemu posiadaczowi papierów wartościowych z tytułu takich kwot. Po wygaśnięciu takiego roszczenia nie mogą zostać podjęte żadne dalsze kroki przeciwko emitentowi w celu odzyskania dalszej kwoty z tytułu wygasłego roszczenia.

Posiedzenia – właściwa umowa powiernicza odnosząca się do każdej klasy zawiera postanowienia dotyczące zwoływania posiedzeń posiadaczy papierów wartościowych danej klasy w celu rozważenia wszelkich kwestii mających wpływ na ich interesy, w tym modyfikacji w drodze nadzwyczajnej uchwały w sprawie odpowiedniej klasy papierów wartościowych (w tym warunków dotyczących papierów wartościowych opartych o metal lub postanowień tej umowy powierniczej w zakresie, w jakim może ona mieć zastosowanie do takiej klasy papierów wartościowych opartych o metal). Posiedzenie takie może zostać zwołane przez posiadaczy papierów wartościowych posiadających co najmniej jedną piątą aktualnej liczby papierów wartościowych.

	<i>Pozycja papierów wartościowych opartych o metal w strukturze kapitałowej emitenta w momencie ogłoszenia upadłości</i>
--	--

Bezpieczeństwo – zobowiązania emitenta w odniesieniu do klasy papierów wartościowych opartych o metal są zabezpieczone zabezpieczeniem utworzonym przez odpowiednie dokumenty zabezpieczające. Zabezpieczenie jest udzielane powiernikowi zabezpieczenia w odniesieniu do klasy jako zabezpieczenie płatności zabezpieczonych zobowiązań w odniesieniu do tej klasy. Zabezpieczony majątek w odniesieniu do klasy zostanie zabezpieczony zgodnie z umową o ustanowieniu zabezpieczenia regulowaną prawem angielskim, która określa zobowiązania emitenta wobec stron zabezpieczonych, w tym posiadaczy papierów wartościowych w ramach odpowiedniej klasy metalu.

Kolejność priorytetów

Zgodnie z warunkami dokumentu powierniczego powiernik będzie dysponował wpływami uzyskanymi z realizacji aktywów będących przedmiotem zabezpieczenia ustanowionego w dokumencie zabezpieczającym w następujący sposób:

- spłata depozytariuszowi pożyczki udzielonej przez niego z tytułu nadmiernej alokacji metalu poprzez zapłatę wpływów z nadmiernej alokacji metalu (w drodze dostawy metalu lub płatności w gotówce);
- zapłata lub zaspokojenie wszelkich opłat, kosztów, należności, wydatków, zobowiązań i innych kwot prawidłowo poniesionych lub należnych w związku z papierami wartościowymi opartymi o metale na rzecz powiernika, powiernika papierów wartościowych lub jakiegokolwiek likwidatora na podstawie dokumentów zabezpieczających (w tym, bez ograniczeń, wszelkie podatki płatne przez powiernika (inne niż jakikolwiek podatek dochodowy, podatek dochodowy od osób prawnych lub podobny w odniesieniu do wynagrodzenia powiernika), koszty egzekucji lub realizacji całości lub części zabezpieczenia ustanowionego przez dokumenty zabezpieczające);
- wyłącznie w odniesieniu do każdej klasy papierów wartościowych opartych na złocie z zabezpieczeniem walutowym – płatność wszelkich kwot należnych kontrahentowi zabezpieczenia walutowego na podstawie umów zabezpieczenia walutowego;

	- wypłata lub zaspokojenie wszelkich opłat, wydatków lub innych kwot należnych zgodnie z agencyjną umową emisyjną i płatniczą (w tym płatności wszelkich kwot należnych z tytułu zwrotu w odniesieniu do jakiejkolwiek właściwej płatności kwot wypłacanych posiadaczom papierów wartościowych oraz odsetek za zwłokę (w stosownych przypadkach) na rzecz posiadacza papierów wartościowych); - wypłata wszelkich kwot należnych posiadaczom papierów wartościowych na równych zasadach i proporcjonalnie; oraz - wypłata pozostałego salda emitentowi.
	<i>Ograniczenia w zakresie swobodnego zbywania papierów wartościowych opartych o metale</i>
	Papiery wartościowe oparte o metale nie podlegają żadnym ograniczeniom w zakresie zbywania. Istnieją ograniczenia dotyczące oferowania i sprzedaży papierów wartościowych opartych o metale między innymi w Stanach Zjednoczonych i Wielkiej Brytanii. W szczególności, papiery wartościowe oparte o metale nie mogą być w żadnym momencie prawnie ani faktycznie własnością jakiejkolwiek osoby z USA ani nie mogą być oferowane, sprzedawane ani dostarczane do Stanów Zjednoczonych ani osobom z USA.
	<i>Gdzie będzie prowadzony obrót papierami wartościowymi opartymi o metale?</i>
	Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold GBP Hedged ETC Securities
	Emitent wystąpi do FCA z wnioskiem o wpisanie papierów wartościowych Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold GBP Hedged ETC na oficjalną listę FCA. Emitent złoży również wniosek do London Stock Exchange plc („Giełda Papierów Wartościowych w Londynie”) o dopuszczenie do obrotu na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie.
	Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold EUR Hedged ETC Securities
	Emitent złoży wniosek do Frankfurter Wertpapierbörse („Giełda Papierów Wartościowych we Frankfurcie”) o dopuszczenie papierów wartościowych Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold EUR Hedged ETC do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie;
	Emitent złoży również wniosek do Borsa Italiana („Giełda Papierów Wartościowych we Włoszech”) o dopuszczenie papierów wartościowych Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold EUR Hedged ETC do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych we Włoszech.
	Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold CHF Hedged ETC Securities
	Emitent złoży wniosek do giełdy SIX Swiss Exchange („SIX Swiss Exchange”) o dopuszczenie papierów wartościowych Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold CHF Hedged ETC do obrotu w głównym segmencie SIX Swiss Exchange.
	Papiery wartościowe Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold ETC zostały:
	wpisane na oficjalną listę FCA ze skutkiem od 19 lutego 2020 r. i dopuszczone do obrotu na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie ze skutkiem od 19 lutego 2020 r.
	dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie ze skutkiem od dnia 28 lutego 2020 r.
	dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych we Włoszech i dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych we Włoszech ze skutkiem od dnia 18 sierpnia 2020 r.
	wpisane na oficjalną listę Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych oraz dopuszczone do obrotu na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych ze skutkiem od dnia 13 grudnia 2023 r.
	<i>Jakie są kluczowe ryzyka dotyczące emitowanych papierów wartościowych?</i>
	Cena rynkowa papierów wartościowych opartych o metale
	Potencjalni inwestorzy powinni mieć świadomość, że cena papierów wartościowych opartych o metale na rynku wtórnym może spadać lub rosnąć w całym okresie życia tych papierów wartościowych. Potencjalni inwestorzy powinni mieć świadomość, że cena rynkowa papierów wartościowych opartych o metale w dowolnym dniu może nie odzwierciedlać ich wcześniejszych lub przyszłych wyników. W wyniku niekorzystnych zmian cen posiadacz papierów wartościowych może stracić wartość całej inwestycji lub części inwestycji w papiery wartościowe oparte o metale.
	Ryzyko związane z metalem bazowym

- Papiery wartościowe oparte o metale są powiązane z metalami szlachetnymi. Potencjalni inwestorzy powinni pamiętać, że na wartość klasy papierów wartościowych opartych o metale będą miały wpływ zmiany ceny metalu bazowego. Cena metalu waha się w szerokim zakresie i wpływają na nią liczne czynniki poza kontrolą emitenta. Zmiany na rynkach lokalnych i międzynarodowych oraz czynniki wpływające na klimat inwestycyjny oraz nastroje inwestorów mogą mieć wpływ na poziom handlu, a tym samym na cenę rynkową papierów wartościowych opartych na metalach. Może to prowadzić do spadku ceny takich papierów wartościowych, co będzie miało niekorzystny wpływ na każdego inwestora, który zakupił papiery wartościowe oparte na metalach po wyższej cenie. Niekorzystne zmiany cen metalu mogą negatywnie wpływać na zwrot posiadaczy, którzy dokonają sprzedaży swoich papierów wartościowych opartych na metalach, gdy cena odpowiedniego metalu spadnie od czasu zakupu tych papierów wartościowych.

Ryzyko związane z depozytariuszem i agentem metali

- Chociaż emitent poczynił starania mające na celu minimalizację przechowywania metalu na zabezpieczonych rachunkach niealokowanych, część metalu będzie przechowywana na takich rachunkach przez ograniczony czas w celu dokonania subskrypcji i umorzenia. Metal znajdujący się na zabezpieczonych rachunkach niealokowanych nie daje praw własności do określonych sztab metalu. Zamiast tego, zgodnie z warunkami umowy zabezpieczonego niealokowanego depozytu w odniesieniu do klasy, depozytariusz ma umowny obowiązek przeniesienia kwoty metalu przechowywanego na tych rachunkach. Oznacza to, że pozycja posiadacza papierów wartościowych jest pozycją niezabezpieczonego wierzyciela. Jeżeli depozytariusz stanie się niewypłacalny, wówczas emitent zostanie uznany za jego niezabezpieczonego wierzyciela w odniesieniu do metalu przechowywanego w niealokowanej formie na zabezpieczonych niealokowanych rachunkach. W takim przypadku aktywa depozytariusza mogą nie być wystarczające do zaspokojenia roszczenia emitenta, powiernika lub powiernika zabezpieczenia w zakresie kwoty metalu przechowywanego na odpowiednim zabezpieczonym rachunku niealokowanym, co może skutkować stratą dla posiadaczy papierów wartościowych.
- Metal może być przenoszony między różnymi lokalizacjami w Wielkiej Brytanii. Po dokonaniu alokacji metalu będzie on przechowywany na zabezpieczonych rachunkach alokowanych, które będą utrzymywane przez depozytariusza w odniesieniu do klasy w jego skarbcu lub w skarbcach subdepozytariuszy. Dostęp do metalu, niezależnie od tego, czy jest on przewożony, czy przechowywany w skarbcu, może zostać utracony lub przynajmniej ograniczony przez zdarzenia naturalne, takie jak powódź lub działania ludzkie, takie jak atak terrorystyczny. Jeżeli takie ryzyko związane z przewozem i/lub dostępem spowoduje lub przyczyni się do utraty metalu bazowego, emitent nie będzie w stanie wypełnić swoich zobowiązań w odniesieniu do papierów wartościowych opartych o metale.

Ryzyko operacyjne

- Inwestycja w papiery wartościowe oparte o metale może zostać wykupiona wcześniej, niż życzy sobie tego posiadacz papierów wartościowych, w krótkim terminie (wykup przymusowy). W tych okolicznościach posiadacz papierów wartościowych może ponieść stratę, jeśli wartość papierów opartych o metale będzie niższa, niż gdyby inwestycja została zrealizowana w dniu wybranym przez posiadacza papierów wartościowych, a nie w dniu przedterminowego wykupu.
- Uprawnienie do metalu na papier wartościowy w odniesieniu do klasy będzie się z czasem zmniejszało, ponieważ wobec uprawnienia do metalu każdego dnia stosowana jest część wskaźnika kosztów całkowitych (stawka roczna określona w ostatecznych warunkach w odniesieniu do klasy), co zmniejsza uprawnienie do metalu na papier wartościowy. W odniesieniu do klasy papierów wartościowych opartych o metale z zabezpieczeniem walutowym transakcje z zabezpieczeniem walutowym będą obciążone kosztami zabezpieczenia walutowego (które będą obliczane w oparciu o stawkę roczną początkowo określoną w ostatecznych warunkach w odniesieniu do takiej klasy, a następnie aktualizowaną na stronie internetowej emitenta). Zyski lub straty z zabezpieczenia walutowego, w tym codzienne zmniejszenie wydatków na zabezpieczenie walutowe, będą rozliczane poprzez dostawę metalu pomiędzy emitentem a kontrahentem zabezpieczenia walutowego zgodnie z umowami zabezpieczenia walutowego i odzwierciedlane w uprawnieniu do metalu na papier wartościowy w odniesieniu do każdego dnia kalendarzowego. Odliczenie kosztów zabezpieczenia walutowego zmniejszy uprawnienie do metalu na papier wartościowy w odniesieniu do klasy papierów wartościowych opartych o metale z zabezpieczeniem walutowym. Nie ma gwarancji, że wynik metalu bazowego w odniesieniu do klasy będzie przewyższał wskaźnik kosztów całkowitych i kosztów zabezpieczenia walutowego, co oznacza, że wartość inwestycji posiadacza papierów wartościowych może z czasem ulec zmniejszeniu.

Ryzyko związane z zabezpieczeniem

- Posiadaczom papierów wartościowych będzie przysługiwał regres wyłącznie wobec zabezpieczonego majątku w odniesieniu do klasy, a nie wobec innych aktywów emitenta. Jeżeli po zrealizowaniu w całości zabezpieczonego majątku związanego z odpowiednią klasą i wykorzystaniu dostępnych aktywów, jakiegokolwiek nieuregulowane

roszczenie wobec emitenta dotyczące takiej klasy pozostaje niezaspokojone, takie nieuregulowane roszczenie wygaśnie, a po stronie emitenta nie będzie istniało żadne zobowiązanie z tego tytułu.

- Powiernik może wyegzekwować zabezpieczenie według własnego uznania, ale jest zobowiązany do wyegzekwowania zabezpieczenia w imieniu posiadacza papierów wartościowych tylko wtedy, gdy poleci mu to powiernik i pod warunkiem, że powiernik został poinstruowany przez określoną część posiadaczy papierów wartościowych oraz otrzymał zadowalającą rekompensatę, zabezpieczenie i/lub wynagrodzenie z góry. W sytuacji, gdy powiernik zabezpieczenia nie zostanie poinstruowany do wyegzekwowania zabezpieczenia, posiadacz papierów wartościowych nie będzie miał prawa wystąpić bezpośrednio przeciwko emitentowi, a zatem może nie być w stanie zrealizować wartości swojej inwestycji.

Ryzyko podatkowe związane z inwestycją w papiery wartościowe oparte o metale

- Skutki podatkowe inwestycji w papiery wartościowe oparte o metale (w tym związane z tym skutki dla dochodu uzyskanego z tyt. papierów wartościowych opartych o metale) mogą się różnić w zależności od: (i) struktury i/lub lokalizacji odpowiednich posiadaczy papierów wartościowych, (ii) przepisów podatkowych jurysdykcji potencjalnego inwestora, i/lub (iii) przepisów podatkowych kraju siedziby emitenta. W związku z tym potencjalnym inwestorom zaleca się konsultacje z doradcami podatkowymi w sprawie szczególnych skutków nabycia, posiadania lub zbycia papierów wartościowych opartych o metale.

Czynniki ryzyka związane z kwestiami prawnymi

- Interwencja rządowa lub regulacyjna na rynkach finansowych może spowodować, że: (i) emitent lub jakakolwiek inna strona Programu nie będzie w stanie wywiązywać się ze swoich zobowiązań w odniesieniu do papierów wartościowych opartych o metale i/lub (ii) posiadacze papierów wartościowych nie będą w stanie posiadać papierów wartościowych opartych o metale. Jeżeli w wyniku zmiany jakiegokolwiek obowiązującego prawa lub regulacji wykonanie przez emitenta, uczestnika Programu lub posiadacza papierów wartościowych swoich zobowiązań w odniesieniu do papierów wartościowych opartych o metale stanie się nielegalne, oparte o metale papiery wartościowe odpowiedniej Klasy mogą podlegać obowiązkowi umorzenia.

Wpływ zabezpieczenia walutowego na uprawnienie do metalu na papier wartościowy

- W odniesieniu do klasy papierów wartościowych opartych na złocie z zabezpieczeniem walutowym wzór do obliczania uprawnienia do metalu na papier wartościowy będzie odzwierciedlać efekt kroczącego zabezpieczenia walutowego, zawieranego codziennie pomiędzy emitentem a kontrahentem zabezpieczenia walutowego. Takie zabezpieczenie walutowe obejmuje nominalną terminową transakcję sprzedaży waluty metalu (tj. waluty, w której denominowana jest cena danego metalu) i zakup odpowiedniej waluty (tj. waluty, w której denominowana jest dana klasa papierów wartościowych opartych na złocie z zabezpieczeniem walutowym) i ma na celu zmniejszenie ekspozycji takiej klasy papierów wartościowych opartych na złocie z zabezpieczeniem walutowym na wahania kursów wymiany między takimi walutami. Transakcje te są znane jako terminowa transakcja sprzedaży i terminowa transakcja kupna.
- Inwestorzy powinni pamiętać, że zabezpieczenie walutowe nie eliminuje w pełni wpływu zmian kursów wymiany na wartość odpowiedniej klasy papierów wartościowych opartych na złocie z zabezpieczeniem walutowym. W związku z tym niekorzystne zmiany kursów wymiany pomiędzy walutą metalu a odpowiednią walutą mogą obniżyć wartość odpowiedniej klasy papierów wartościowych opartych na złocie z zabezpieczeniem walutowym.

Zakłócenie zabezpieczenia walutowego

- W odniesieniu do klasy papierów wartościowych opartych na złocie z zabezpieczeniem walutowym wszelkie zakłócenia w obrocie kontraktami walutowym między walutą metalu a odpowiednią walutą lub niepublikowanie kursów walutowych mogą mieć wpływ na cenę zabezpieczenia walutowego (które obejmuje terminową transakcję sprzedaży i terminową transakcję zakupu), a w konsekwencji na uprawnienie do metalu na papier wartościowy. Takie zakłócenie może skutkować brakiem obliczenia i publikacji uprawnienia do metalu na papier wartościowy za okres takiego zakłócenia. W skrajnych przypadkach może to również prowadzić do wcześniejszego wykupu odpowiedniej klasy papierów wartościowych opartych na złocie z zabezpieczeniem walutowym.

Ekspozycja na zdolność kredytową kontrahenta zabezpieczenia walutowego

- W wyniku codziennego rozliczania transakcji z zabezpieczeniem walutowym, w przypadku gdy kontrahent zabezpieczenia walutowego nie rozliczy dziennego zysku netto w odniesieniu do papierów wartościowych z zabezpieczeniem walutowym (z uwzględnieniem redukcji kosztów zabezpieczenia walutowego) poprzez przekazanie emitentowi metalu w formie nieprzysługującej, emitent może okresowo posiadać metal bazowy w ilości mniejszej niż łączne uprawnienie do metalu na papier wartościowy w odniesieniu do wszystkich pozostających w obrocie papierów wartościowych opartych na złocie z zabezpieczeniem walutowym danej klasy.

- W przypadku, gdy ilość metalu bazowego posiadanego przez emitenta jest mniejsza niż łączne uprawnienie do metalu na papier wartościowy w odniesieniu do wszystkich pozostających w obrocie papierów wartościowych opartych na złocie z zabezpieczeniem walutowym danej klasy emitent, a tym samym posiadacze papierów wartościowych, będą mieli niezabezpieczoną ekspozycję kredytową wobec kontrahenta zabezpieczenia walutowego. Niedostarczenie przez kontrahenta zabezpieczenia walutowego ilości metalu w formie nieprzysługującej wymaganej na mocy umów zabezpieczenia walutowego może mieć negatywny wpływ na uprawnienie do metalu na papier wartościowy, a tym samym na wartość papierów wartościowych opartych na złocie z zabezpieczeniem walutowym. W związku z tym posiadacze papierów wartościowych odpowiedniej klasy papierów wartościowych opartych na złocie z zabezpieczeniem walutowym posiadają ekspozycję na zdolność kredytową kontrahenta zabezpieczenia walutowego.

Ekspozycja na zdolność kredytową upoważnionych uczestników

Upoważnieni uczestnicy mogą złożyć zlecenie subskrypcji lub umorzenia dla wszelkich papierów wartościowych z zabezpieczeniem walutowym, a jeśli odpowiednie zlecenie zostanie zatwierdzone, kontrahent zabezpieczenia walutowego skoryguje zabezpieczenie walutowe w danym dniu. W przypadku papierów wartościowych opartych o metale z zabezpieczeniem walutowym, jeżeli upoważniony uczestnik nie rozliczy zlecenia subskrypcji lub umorzenia, kontrahent zabezpieczenia walutowego rozliczy wszelkie zyski lub straty z emitentem poprzez transfer metalu. Jeżeli upoważniony uczestnik nie wywiąże się ze zobowiązań, może to mieć negatywny wpływ na uprawnienia do metalu związane z odpowiednią klasą papierów wartościowych opartych o metale z zabezpieczeniem walutowym. W związku z tym, do czasu rozliczenia takich zleceń, posiadacze papierów wartościowych są narażeni na ryzyko związane ze zdolnością kredytową upoważnionych uczestników w odniesieniu do zysku z zabezpieczenia walutowego (w przypadku umorzenia przez upoważnionego uczestnika) lub straty z zabezpieczenia walutowego (w przypadku subskrypcji przez upoważnionego uczestnika) w odniesieniu do wszystkich nierozliczonych zleceń od każdego upoważnionego uczestnika.

D. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Na jakich warunkach i w jakim czasie można inwestować w te papiery wartościowe?

Subskrypcja – tylko upoważniony uczestnik może dokonać zapisu na papiery wartościowe oparte o metale za pośrednictwem ważnego formularza subskrypcji zgodnie z warunkami stosownej umowy z upoważnionym uczestnikiem oraz procedurami operacyjnymi. Emitent ma całkowitą swobodę w przyjmowaniu lub odrzucaniu w całości lub w części takiego żądania subskrypcji. Po dokonaniu subskrypcji papierów wartościowych opartych o metale upoważniony uczestnik musi dostarczyć metal o łącznej wadze równej uprawnieniu do metalu z tyt. papierów wartościowych opartych o metale na zabezpieczone rachunki. Po przekazaniu metalu na zabezpieczony rachunek alokowany emitent stworzy papiery wartościowe oparte o metal i dostarczy je upoważnionemu uczestnikowi za pośrednictwem odpowiedniego systemu rozliczeniowego. Odpowiedni metal bazowy będzie przechowywany wraz ze wszystkimi innymi metalami przypisanymi do tej klasy papierów wartościowych opartych o metale na zabezpieczonych rachunkach.

Minimalna liczba subskrypcji – na dzień sporządzenia Prospektu minimalna liczba jednostek, o które można wnioskować w dowolnym momencie, jest następująca:

- **Papiery wartościowe oparte na złocie bez zabezpieczenia walutowego** – 34 000.
- **Papiery wartościowe oparte na złocie z zabezpieczeniem walutowym** – 10 000.

Cena oferty – cenę ofertową za klasę papieru wartościowego opartego o metale będzie stanowił uprawnienie do metalu określone w ostatecznych warunkach, z zastrzeżeniem wszelkich stosownych opłat.

Wydatki – uprawnienie do metalu na papier wartościowy jest zmniejszane każdego dnia od pierwszego dnia notowania i obrotu na giełdzie o wskaźnik kosztów całkowitych w odniesieniu do odpowiedniej klasy. Wskaźnik kosztów całkowitych („WKC”) w odniesieniu do każdej klasy to „całkowita” opłata operacyjna obliczona według stawki rocznej, a w odniesieniu do papierów wartościowych opartych na złocie z zabezpieczeniem walutowym – koszt zabezpieczenia walutowego, które zostały określone w ostatecznych warunkach w odniesieniu do każdej klasy papierów wartościowych opartych o metale.

Dlaczego został sporządzony prospekt emisyjny?

Powody oferty i wykorzystanie wpływów netto – wpływy netto z emisji papierów wartościowych opartych o metale będą odpowiadać ilości metalu bazowego, który będzie przechowywany na zabezpieczonych rachunkach alokowanych

w odniesieniu do takich papierów wartościowych. Metal bazowy jest wykorzystywany do wypełnienia zobowiązań emitenta wynikających z odpowiednich papierów wartościowych opartych o metale.

Istotne i sprzeczne interesy – pan Vaughan jest dyrektorem Apex Corporate Services (Ireland) Limited, spółki świadczącej usługi na rzecz emitenta i jedynego akcjonariusza emitenta; pan Connolly jest pracownikiem Apex IFS Limited, spółki stowarzyszonej Apex Corporate Services (Ireland) Limited. Pan O'Neill jest pracownikiem spółki HANetf EU Limited. Choć te role mogą potencjalnie prowadzić do konfliktów interesów, Zarząd nie uważa, aby na datę zatwierdzenia prospektu istniały rzeczywiste konflikty interesów między obowiązkami, jakie dyrektorzy i/lub członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych emitenta realizowali na rzecz emitenta, a interesem prywatnym i/lub innymi obowiązkami tych osób. Grupa Apex i HANetf posiadają polityki dotyczące konfliktów interesów, które mają na celu zapobieganie powstawaniu konfliktów interesów oraz ograniczanie skutków takich konfliktów w przypadku ich wystąpienia.