

**Final Terms dated 06 August 2024**

INVESCO PHYSICAL MARKETS PLC

**Issue of 110,000 Secured Gold-Linked Certificates due 2100**

**under the**

**Secured Precious Metals-Linked Certificates Programme**

The Base Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in sub-paragraph (ii) below, any offer of Certificates in any Member State of the European Economic Area will be made pursuant to an exemption under Regulation (EU) 2017/1129 (as amended) (the "**Prospectus Regulation**") or the UK version of Regulation (EU) No 2017/1129 which is part of UK law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (the "**UK Prospectus Regulation**"), from the requirement to publish a prospectus for offers of the Certificates. Accordingly, any person making or intending to make an offer of the Certificates may only do so in:

- (i) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Authorised Participant to publish a prospectus pursuant to either of Article 3 of the Prospectus Regulation or Section 85 of the Financial Services and Markets Act 2000 (as amended) of the United Kingdom ("**FSMA**") or supplement a prospectus pursuant to either of Article 23 of the Prospectus Regulation or the UK Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer; or
- (ii) in the United Kingdom and/or those Public Offer Jurisdictions in each case which are mentioned in Part A below and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein.

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

**PART A – CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus dated 21 June 2024 which constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**") for the purposes of the Prospectus Regulation and the UK Prospectus Regulation. This document constitutes the Final Terms of the Certificates described herein for the purposes of Article 8(4) of the Prospectus Regulation and the UK Prospectus Regulation. These Final Terms contain the final terms of the Tranche of Certificates described herein and must be read in conjunction with such Base Prospectus.

Full information on the Issuer and the offer of the Tranche of Certificates described herein is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus is available for viewing at <https://live.euronext.com/> and [etf.invesco.com](http://etf.invesco.com) and during normal business hours at Block A, George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2. A summary of the individual issue is annexed to these Final Terms.

- 1. Issuer: Invesco Physical Markets plc
- 2. Issue Date: 07 August 2024

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| 3.  | Number of Certificates comprised in the Tranche:                                      | 110,000   |
| 4.  | Final Maturity Date:  | 31 December 2100  |
| 5.  | Underlying Precious Metal:  | Gold  |
| 6.  | Initial Per Certificate Entitlement to Underlying Metal as at the Issue Date:         | 0.1 fine troy ounces gold (being the Per Precious Certificate Entitlement to gold of the Certificates issue, as at the Issue Date)  |
| 7.  | Reduction Percentage:   | 0.12 per cent. Per annum  |
| 8.  | Rounding Amount:  | The nearest 1000 of a fine troy ounce   |
| 9.  | Issue Price:  | \$230.8271 per Certificate  |
| 10. | Specified Currency  | US\$  |
| 11. | Settlement (Condition 7):   | Cash Settlement or Physical Settlement  |
| 12. | (a) Names and addresses of Authorised Participants:                                   | Located at<br><a href="http://www.source.info/investing.html?sessMode=true">http://www.source.info/investing.html?sessMode=true</a> |
|     | (b) Date of Subscription Agreement:   | 11 April 2011   |
| 13. | Total commission and concession:  | Not Applicable  |
| 14. | Non-exempt Offer:   | Not Applicable  |
| 15. | Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: | Not Applicable  |

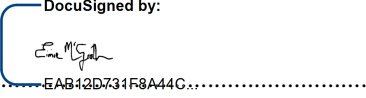
## PURPOSE OF FINAL TERMS

These Final Terms comprise the final terms required for issue and admission to trading on the regulated market of Euronext Dublin, the Main Market of the London Stock Exchange, the main segment of the SIX Swiss Exchange, the Regulated Market (General Standard) (*Regulierter Markt (General Standard)*) of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*), Borsa Italiana ETFplus market of the Italian Stock Exchange (*Borsa Italiana S.p.A.*) and Euronext Amsterdam of the Certificates described herein pursuant to the Secured Precious Metals-Linked Certificates Programme of Invesco Physical Markets plc.

**RESPONSIBILITY**

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.

Signed on behalf of Invesco Physical Markets plc:

By: ..........

Duly authorised

## **PART B – OTHER INFORMATION**

### **1. LISTING**

- (a) Listing Ireland, London, Frankfurt, Italy, Switzerland and the Netherlands.
- (b) Admission to trading Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Certificates to be admitted to trading on the regulated market of Euronext Dublin, the Main Market of the London Stock Exchange, the main segment of the SIX Swiss Exchange, the Regulated Market (General Standard) (*Regulierter Markt (General Standard)*) of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*), the Borsa Italiana ETFplus market of the Italian Stock Exchange (*Borsa Italiana S.p.A.*) and Euronext Amsterdam.

This Tranche of Certificates is fungible with the Certificates of the same Series already in issue which have been admitted to trading on the regulated market of Euronext Dublin, the Main Market of the London Stock Exchange, the main segment of the SIX Swiss Exchange, the Regulated Market (General Standard) (*Regulierter Markt (General Standard)*) of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*), the Borsa Italiana ETFplus market of the Italian Stock Exchange (*Borsa Italiana S.p.A.*) and Euronext Amsterdam.

### **2. EXPENSES OF THE OFFER**

Estimate of total expenses related to admission to trading: €500

### **3. OPERATIONAL INFORMATION**

ISIN Code: IE00B579F325

Delivery: Delivery against payment

Paying Agent: Citibank Europe plc

Clearing System: Euroclear Bank S.A./N.V., 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels, Luxembourg

Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg

Trading Method: Units

Minimum Trading Amount: The minimum number of Certificates that may be traded is 1 and any integral multiple thereof.

Maximum Issue Size: The aggregate number of all Certificates of the Series of which this Tranche forms a part which are outstanding from time to time will not exceed 300,000,000.

**ANNEX**

**SUMMARY OF THE INDIVIDUAL ISSUE**

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These elements are numbered in Sections A - D (A.1 - D.2).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary due to the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of "not applicable".

<b>Summary</b>	
<b>A</b>	<b>Introduction and Warnings</b>
<b>A.1.1</b>	<i>Name and international securities identifier number (ISIN) of the Securities</i>
110,000 Secured Gold-Linked Certificates due 31 December 2100 ISIN Code: IE00B579F325	
<b>A.1.2</b>	<i>Identity and contact details of the issuer, including its legal entity identifier (LEI)</i>
Invesco Physical Markets Public Limited Company (the " <b>Issuer</b> ") is a public limited company incorporated in Ireland. Its registered address is Block A Georges Quay Plaza Georges Quay Dublin 2 Ireland. The Issuer's telephone number is +353 1 963 1030 and its legal entity identifier is 635400BMHI1HQJRHYS23.	
<b>A.1.3</b>	<i>Identity and contact details of the competent authority approving the Base Prospectus</i>
The Base Prospectus has been approved by the Central Bank of Ireland (the " <b>Central Bank</b> ") as competent authority, with its head office at Central Bank of Ireland, New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1 D01 F7X3 and telephone number: +353 (0)1 224 6000, in accordance with Regulation (EU) 2017/1129.	
<b>A.1.4</b>	<i>Date of approval of the Base Prospectus</i>
The Base Prospectus was approved on 21 June 2024.	
<b>A.1.5</b>	<i>Warning</i>
This summary has been prepared in accordance with Article 7 of Regulation (EU) 2017/1129 and be read as an introduction to the Base Prospectus (" <b>Base Prospectus</b> "). Any decision to invest in the Certificates should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. An investment in Certificates involves a significant degree of risk and any investor could lose all or part of their invested capital and, where any investor's liability is not limited to the amount of the investment, it could lose more than the invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts	

of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Certificates.		
<b>B</b>	<b>Key Information on the Issuer</b>	
<b>B.1</b>	<b><i>Who is the issuer of the securities?</i></b>	
<b>B.1.1</b>	<i>Domicile, legal form, LEI, jurisdiction of incorporation and country of operation</i>	
The Issuer is incorporated and has its registered address in Ireland. Its legal entity identifier is 635400BMHI1HQJRHYS23. The Issuer was registered and incorporated in Ireland as a public limited company on 26 May 2009 under the Irish Companies Act 2014, registration number 471344.		
<b>B.1.2</b>	<i>Principal activities</i>	
The Issuer has been established as a special purpose vehicle for the purpose of issuing asset backed securities. The Issuer has established a programme (the " <b>Programme</b> ") under which it can, from time to time, issue series (each, a " <b>Series</b> ") of secured exchange traded certificates linked to a certain precious metal (each a " <b>Precious Metal</b> ") (the " <b>Certificates</b> ").		
<b>B.1.3</b>	<i>Major Shareholders</i>	
The Issuer has an authorised share capital of €40,000. The Issuer has issued 40,000 ordinary shares, all of which are fully paid. All such issued ordinary shares are held by Vistra Capital Markets (Ireland) Limited (formerly Deutsche International Finance (Ireland) Limited) on trust for charitable purposes.		
<b>B.1.4</b>	<i>Key managing directors</i>	
Eimir McGrath, Stephen McCormack		
<b>B.1.5</b>	<i>Identity of the statutory auditors</i>	
KPMG, 1 Harbourmaster Place, IFSC, Dublin 1, Ireland		
<b>B.2</b>	<b><i>What is the key financial information regarding the Issuer?</i></b>	
The summary information below is extracted from the Issuer's statement of financial position as at 31 December 2023 and 31 December 2022:		
	2023	2022
Total current assets	USD 15,634,421,277	USD 15,634,481,940
Total equity	USD 60,969	USD 60,663
Total current liabilities	USD 16,669,629,638	USD 15,634,421,277
Total equity and liabilities	USD 16,669,690,607	USD 15,634,481,940
<b>B.3</b>	<b><i>What are the key risks that are specific to the Issuer?</i></b>	
The Issuer has been established as a special purpose vehicle for the purpose of establishing the programme and issuing multiple series of asset backed securities, holding the relevant underlying precious metals, and entering into, and performing its obligations under, agreements related to the foregoing. The Issuer has, and will have, no assets other than its issued and paid-up share capital, such fees (as agreed) payable to it in connection with the issue of		

<p>Certificates or entry into other obligations from time to time and any assets on which Certificates or other obligations are secured.</p>	
<b>C</b>	<b>Key Information on the Securities</b>
<b>C.1</b>	<b><i>What are the main features of the Securities?</i></b>
<b>C.1.1</b>	<i>Type, class and ISIN</i>
<p>The Certificates are commodity linked securities in registered form. The Certificates of each Series will initially be represented by a global registered certificate which will be registered in the name of a nominee for the common depository as nominee for, and deposited with, the common depository for Euroclear and Clearstream, Luxembourg. Individual certificates will only be available in limited circumstances. The ISIN Code of the Certificates is IE00B579F325</p>	
<b>C.1.2</b>	<i>Currency, denomination, par value, number of securities issued and duration</i>
<p>The Certificates are denominated in U.S. dollars. The Certificates have a final maturity date of 31 December 2100. As of the issue date of this tranche of certificates, there will be 71,336,132 Gold-Linked Certificates in issue. The Certificates are being treated by the Issuer as having a minimum denomination of less than EUR 100,000.</p>	
<b>C.1.3</b>	<i>Rights attached to the Securities</i>
<p><i>Overview</i></p> <p>The underlying assets for a Series of Certificates is the specified pool of a particular Precious Metal recorded in the relevant custody accounts of the Issuer with the Programme's custodian from time to time. On any date, such pool is expected to comprise an amount of the relevant Precious Metal no less than the aggregate of the "<b>Per Certificate Entitlement</b>" to such Precious Metal for all outstanding Certificates of such Series (being the per Certificate entitlement to the underlying Precious Metal specified in the Final Terms, which is thereafter reduced on a daily basis by the "<b>Reduction Percentage</b>", being the percentage rate by which the initial Per Certificate Entitlement will reduce on a daily basis on the assumption that the daily rate will be the per annum rate specified in the Final Terms divided by 365 and applied accordingly).</p> <p><i>Redemption</i></p> <p>Each Certificate gives the holder the right to receive the applicable payment (or in certain circumstances, the delivery of an amount of the underlying Precious Metal) on its redemption.</p> <p><u>Final Redemption</u></p> <p>All Certificates of a given Series that have not been previously redeemed or purchased or cancelled will be redeemed on the date specified in the Final Terms as the Final Maturity Date by payment of the relevant "<b>Cash Amount</b>" in respect of such Certificates (being an amount in US dollars determined by the Portfolio Administrator equal to the amount of received by the Issuer in respect of the sale of the relevant amount of the relevant Precious Metal in respect of such Certificates less all expenses, fees and charges incurred or to be incurred by the Issuer in respect of such redemption, subject to a minimum of US\$0.01).</p> <p><u>Certificateholder Optional Redemption</u></p> <p>Where a Certificateholder exercises its option to redeem in accordance with the applicable procedures, the Issuer shall redeem those Certificates by payment of the relevant Cash Amount on the relevant settlement date ("<b>Cash Settlement</b>"), unless it is specified in the redemption notice that the Certificateholder is electing for settlement by the transfer of the applicable delivery amount of the relevant Precious Metal ("<b>Physical Delivery</b>") and the other criteria for Physical Delivery are fulfilled.</p> <p><u>Optional Redemption in Whole</u></p>	

The Issuer may redeem all (but not some only) of the Certificates on certain dates by payment of the relevant Cash Amount, provided the Issuer has given not less than 60 days' notice of its intention to redeem all of the Certificates to the trustee, the Certificateholders, other parties to the transaction documents relating to the Programme and any stock exchange on which the Certificates are listed.

Mandatory Redemption

The Issuer shall instruct the Portfolio Administrator to sell all of the Secured Property and apply the sales proceeds (less all expenses, fees and charges) in accordance with the Payment Priorities and redeem each outstanding Certificate, in the event of:

- i. changes in tax law which may result in withholding to be applied to payments made by the Issuer in respect of the Certificates, the cost of the Issuer complying with its obligations in respect of the Programme being materially increased or result in an increased VAT cost to the Issuer;
- ii. the resignation or termination of the appointment of the trustee, custodian or portfolio administrator and a successor is not appointed within the prescribed timeframe; or
- iii. if at any time the portfolio administrator determines and notifies the Issuer that the aggregate number of Certificates outstanding on any day after the first anniversary of the issue date of the first Tranche of Certificates is less than 1,000,000.

*Status and Security*

The Certificates constitute secured, limited recourse obligations of the Issuer. The Certificates will at all times rank without preference or priority *pari passu* amongst themselves.

The Certificates of each Series will be secured pursuant to the security deed entered into by the trustee and the Issuer in respect of such Series (each a "**Security Deed**") in favour of the trustee for itself and for the other parties listed and entitled to payment in the Payments Priorities (defined below) (the "**Secured Creditors**"), as follows:

- i. a first fixed charge over all of the Issuer's rights, title and interest in and to the relevant Precious Metal from time to time standing to the credit of the allocated and unallocated accounts of the Issuer with the custodian, in which the custodian holds the underlying Precious Metal on an allocated and unallocated basis, and all rights and sums derived therefrom from time to time;
- ii. a first fixed charge over all of the Issuer's rights, title and interest in and to the cash account in respect of the Series; and
- iii. an assignment by way of security of the Issuer's rights, title and interest in and to each of the transaction documents relating to the Programme to the extent that they relate to the Certificates and any sums payable thereunder including the Issuer's rights to any sums held by any other party thereto to meet payments due in respect of the Certificates, but only to the extent that the same relates to the Certificates.

(collectively, the "**Security**").

*Payment Priorities*

The claims of the holders of Certificates and the other Secured Creditors in respect of the Certificates of a Series will rank in accordance with the following order of priorities (the "**Payment Priorities**"):

- i. first, in payment or satisfaction of any taxes and statutory fees owing by the Issuer to any tax authority;
- ii. second, in payment or satisfaction of the fees, costs, charges, expenses and liabilities properly incurred by and any indemnity payments owed by the Issuer to the trustee or any receiver in preparing and executing the trusts created by the trust deed and Security Deed relating the relevant Series (including any amounts representing or otherwise in respect of VAT, the costs of realising any Security and the trustee's remuneration;



- iii. third, in payment or satisfaction pari passu and rateably of all amounts due and unpaid (including any amounts representing or otherwise in respect of VAT) by the Issuer to the paying agents, the registrar, the custodian, the precious metals counterparty, account bank and the portfolio administrator in respect of the Certificates;
- iv. fourth, in payment or satisfaction pari passu and rateably of all amounts due and unpaid (including any amounts representing or otherwise in respect of VAT) by the Issuer to the portfolio adviser;
- v. fifth, in payment or satisfaction pari passu and rateably of all amounts then due and unpaid (including any amounts representing or otherwise in respect of VAT) in respect of the Certificates to the certificateholders;
- vi. sixth, in payment or satisfaction pari passu and rateably of all other amounts due and unpaid (including any amounts representing or otherwise in respect of VAT) by the Issuer to any other transaction party in respect of the Certificates; and
- vii. seventh, in payment of any balance to the Issuer.

*Limited Recourse*

In respect of any Series of Certificates, the Certificateholders shall have recourse only to the property of the Issuer which is subject to the Security (the "**Secured Property**") in respect of such Series of Certificates. If the net proceeds of the realisation of the Secured Property are not sufficient to make all payments due in respect of the Certificates and due to each other creditor relating to the Certificates, no other assets of the Issuer will be available to meet such shortfall, the claims of the Certificateholders and any other creditors relating to the Certificates in respect of any such shortfall shall be extinguished. No party will be able to petition for the winding up of the Issuer as a consequence of any such shortfall.

*Events of Default*

If any of the following events ("**Certificate Events of Default**") occurs, the trustee shall, if so directed and may, at its discretion, give notice to the Issuer that the Certificates are, and they shall immediately become, due and payable:

- i. the Issuer fails to pay any amounts due in respect of the Certificates or deliver any underlying Precious Metal due in respect of the Certificates within 5 business days of the due date for payment or delivery, other than as contemplated by the conditions of the Certificates;
- ii. the Issuer defaults in the performance or observance of any of its other obligations under the Certificates or any of the other documents relating to the issue of the Certificates or any of the covenants of the Issuer contained in the trust deed between the Issuer, the trustee and the portfolio adviser which default is incapable of remedy or, if in the opinion of the trustee capable of remedy, is not in the opinion of the trustee remedied within 30 days after notice of such default shall have been given to the Issuer by the trustee;
- iii. an insolvency event occurs in relation to the Issuer; or
- iv. it is or will become unlawful for the Issuer to perform or comply with any of its obligations under or in respect of the Certificates or any of the other documents relating to the issue of the Certificates.

*Withholding Tax*

All payments in respect of Certificates will be made free and clear of withholding taxes of the Issuer's jurisdiction, unless the withholding is required by law. In that event, the Issuer, the trustee, the paying agent(s) or any other agent of the Issuer (as the case may be) shall make such payments after such tax deduction and shall account to the relevant authorities for the amount so withheld or deducted. Neither the Issuer, the trustee, the paying agent(s) nor any other agent of the Issuer will be obliged to pay any additional amounts to the Certificateholders as a result of any such tax deduction.

*Governing law*

<p>The Certificates, the trust deed, the Portfolio Administration Agreement, the Agency Agreement and the Global Custody Agreement will be governed by Irish law. All other transaction documents relating to the Programme will be governed by English law.</p>	
<b>C.1.4</b>	<p><i>Rank of the Securities in the Issuer's capital structure upon insolvency</i></p>
<p>The Certificates are secured, limited recourse obligations of the Issuer and the Certificates of a Series rank equally amongst themselves. The Issuer's obligations thereunder are secured by the Security.</p>	
<b>C.1.5</b>	<p><i>Restrictions on free transferability of the securities</i></p>
<p>The distribution of the Base Prospectus and the offering or sale of the Certificates in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession the Base Prospectus or any Final Terms comes are required by the Issuer and the authorised participants to inform themselves about and to observe any such restrictions. The Certificates have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "<b>Securities Act</b>"). Subject to certain exceptions, Certificates may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.</p>	
<b>C.2</b>	<p><i>Where will the Securities be traded?</i></p>
<p>Euronext Dublin, Regulated Market (General Standard) (Regulierter Markt General Standard) of the Frankfurt Stock Exchange, Main Market of the London Stock Exchange plc, main segment of the SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana ETFplus market of the Italian Stock Exchange (Borsa Italiana S.p.A.), Euronext Amsterdam</p>	
<b>C.3</b>	<p><i>What are the key risks that are specific to the Securities?</i></p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>i. The Certificates of each Series are secured, limited recourse obligations of the Issuer. The ability of the Issuer to meet its obligations under the Certificates will be dependent on the payment of all sums due from and delivery of all amounts of the underlying Precious Metal deliverable by the precious metals counterparty and any other service providers to the Issuer in respect of the Certificates making the relevant payments and/or deliveries to the Issuer.</li> <li>ii. The value of the Certificates may fall in value as rapidly as it may rise and investors may not get back the amount invested and risk losing all of their investment. The value of the Certificates may be affected by a number of factors, including changes in the value of the underlying Precious Metal and volatility of the price of the relevant Precious Metal and changes in foreign exchange rates and economic, financial and political events that are difficult to predict.</li> <li>iii. The past performance of the relevant Precious Metal should not be taken as an indication of the future performance of that Precious Metal during the term of any Series of Certificates linked to such Precious Metal.</li> <li>iv. The Certificates issued under the Programme will not be guaranteed by any entity and no person other than the Issuer will be obliged to make payments on the Certificates of any Series.</li> <li>v. In certain circumstances, an early redemption of the Certificates may be imposed on investors which may result in the Certificates being redeemed earlier than desired.</li> <li>vi. Any underlying Precious Metal will be held by the custodian at its London vault premises. Access to any underlying Precious Metal held by the custodian and/or a sub-custodian could be restricted by natural events (such as earthquakes or flooding) or human actions (such as wars or terrorist attacks).</li> <li>vii. There is a risk that the underlying Precious Metal for a Series of Certificates could be lost, stolen or damaged and the Issuer would not be able to satisfy its obligations in respect of the Certificates.</li> <li>viii. Neither the Trustee nor the custodian independently confirms the fineness, weight of the underlying Precious Metal for a Series of Certificates. The underlying Precious Metal may be different from the reported fineness or weight required by the standard of The London Bullion Market Association or The</li> </ul>	

	<p>London Platinum and Palladium Market, as appropriate, for quantities of the relevant Precious Metal delivered in settlement of a trade in such Precious Metal, in which case the value of the Certificates of each Series linked to such underlying Precious Metal might decrease.</p> <p>ix. In the case of the insolvency of the custodian, a liquidator may seek to freeze access to the underlying Precious Metals held in all of the accounts maintained by the custodian. Although the Issuer would be able to claim ownership of properly allocated underlying Precious Metals, the Issuer could incur expenses in connection with asserting such claims, and the assertion of such a claim by the liquidator could delay redemptions and settlement of Certificates.</p> <p>x. If the Issuer is unable to sell the relevant amount of the underlying Precious Metal in connection with the redemption of any Certificate of a Series, or fails to receive the sale proceeds thereof, calculation and payment of the Cash Amount will be delayed until such time as the Issuer is able to sell the underlying Precious Metal and receives the sale proceeds in respect thereof.</p> <p>xi. The Certificates aim to track the relevant underlying Precious metal as closely as possible; however "tracking error" may occur from time to time such that price at which Certificates of any Series trade on Euronext Dublin or any other exchange to which the Certificates may be admitted may not reflect accurately the price of the underlying Precious Metal represented by such Series of Certificates.</p>
<p><b>D</b></p>	<p><b>Key Information on the Offer of Securities to the Public and the Admission to Trading on a Regulated Market</b></p>
<p><b>D.1</b></p>	<p><i>Under which conditions and timetable can I invest in this security?</i></p>
	<p>The Issuer may from time to time issue Series of Certificates under the Programme. Only an authorised participant may subscribe for the Certificates. The issue price of the Certificates of a Series will be determined by the Issuer and the relevant authorised participants at the time of issue in accordance with prevailing market conditions and will be specified in the relevant Final Terms.</p> <p>Offers and sales of the Certificates to an investor by an authorised participant will be made in accordance with any terms and other arrangements in place between such authorised participant and such investor including as to price, allocations and settlement arrangements. Neither the Issuer nor the arranger will be a party to any such arrangements with investors (except where the arranger itself offers Certificates to an investor) and, accordingly, the Base Prospectus and any Final Terms may not contain such information and, in such case, an investor must obtain such information from the relevant authorised participant or the arranger, as applicable. Investors should however note the following:</p> <p><b>Amount of the offer:</b> The number of Certificates subject to the offer will be determined on the basis of the demand for the Certificates and prevailing market conditions and be published, provided that the aggregate number of all Certificates of any and all Series outstanding from time to time shall not in any event exceed 1,000,000,000 (the "<b>Programme Limit</b>").</p> <p><b>Offer Price:</b> The offer price per Certificate will be equal to the Issue Price specified in the Final Terms, subject to any applicable fees and commissions of the person offering such Certificate.</p> <p><b>Offer Period:</b> Certificates may be offered to an investor at any time between the Issue Date of the first Tranche of a Series of Certificates and the Maturity Date of such Series.</p> <p>In connection with the redemption of any Certificate at the option of a Certificateholder, a redemption notice fee of up to US\$500.00 will be payable by the relevant Certificateholder.</p> <p>The Cash Amount payable or the delivery amount deliverable, as applicable, in respect of any redemption is calculated net of all expenses, fees and charges incurred or to be incurred in connection therewith.</p> <p>From time to time, in respect of Certificates of any particular Series, a portion of the underlying Precious Metal equal to the aggregate of the daily amounts by which the Per Certificate Entitlement to such underlying Precious Metal has been reduced by the Reduction Percentage over the relevant period will be withdrawn from the relevant secured custody accounts and sold on behalf of the Issuer and the proceeds thereof, in the normal course, paid to the portfolio adviser in consideration for its services as portfolio adviser and also its agreement to pay the fees and</p>

expenses due to the other service providers in connection with the Programme (but not including any indemnities granted in favour of the other service providers).

<b>D.2</b>	<b><i>Why has the prospectus been produced?</i></b>
------------	---

**Use and estimated net amount of proceeds:** The net proceeds from the issue of the Certificates will be used by the Issuer to collateralise, or to acquire collateral for, the Certificates

**Conflicts of interest:** The arranger and adviser, trustee, custodian, registrars, authorised participants, metal counterparties and/or their affiliates may actively trade or hold positions in the relevant Precious Metal and other financial instruments based on or related to the Precious Metal. Such activities present conflicts of interest and could adversely affect the price and liquidity of Certificates.

## ANHANG

## ZUSAMMENFASSUNG DER EINZELNEN EMISSIONEN

Die Zusammenfassungen setzen sich aus geforderten Offenlegungen, „Elemente“ genannt, zusammen. Diese Elemente sind in den Abschnitten A - D (A.1 - D.2) durchnummeriert.

Diese Zusammenfassung enthält sämtliche Elemente, die in eine Zusammenfassung für diese Art von Wertpapieren und Emittenten aufgenommen werden müssen. Da einige Elemente nicht behandelt werden müssen, kann es Lücken in der Nummerierung der Elemente geben.

Auch wenn ein Element aufgrund der Art des Wertpapiers und Emittenten in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, kann es sein, dass keine maßgeblichen Angaben in Bezug auf das Element gemacht werden können. In diesem Fall erfolgt eine kurze Beschreibung des Elements in der Zusammenfassung mit dem Zusatz „nicht zutreffend“.

<b>Zusammenfassung</b>	
<b>A</b>	<b>Einleitung und Warnhinweise</b>
<b>A.1.1</b>	<i>Bezeichnung und internationale Wertpapierkennnummer (ISIN) der Wertpapiere</i>
110,000 besicherte, an Gold gekoppelte Zertifikate, fällig 31 Dezember 2100. ISIN-Code:IE00B579F325	
<b>A.1.2</b>	<i>Identität und Kontaktdaten des Emittenten, einschließlich seiner Rechtsträgerkennung (LEI)</i>
Invesco Physical Markets Public Limited Company (der „ <b>Emittent</b> “) ist eine in Irland gegründete Public Limited Company. Ihre eingetragene Adresse ist Block A Georges Quay Plaza Georges Quay, Dublin 2, Irland. Die Telefonnummer des Emittenten lautet +353 1 963 1030, und seine Rechtsträgerkennung ist 635400BMH11HQJRHYS23.	
<b>A.1.3</b>	<i>Identität und Kontaktdaten der den Basisprospekt genehmigenden zuständigen Behörde</i>
Der Basisprospekt wurde von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) als zuständige Behörde mit ihrem Hauptgeschäftssitz Central Bank of Ireland, New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1 D01 F7X3, Irland, und Telefonnummer: +353 (0)1 224 6000 gemäß Verordnung (EU) 2017/1129 genehmigt.	
<b>A.1.4</b>	<i>Genehmigungsdatum des Basisprospekts</i>
Der Basisprospekt wurde am 21. Juni 2024 genehmigt.	
<b>A.1.5</b>	<i>Warnung</i>
Diese Zusammenfassung wurde gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2017/1129 erstellt und ist als Einleitung zum Basisprospekt zu lesen („ <b>Basisprospekt</b> “). Jede Entscheidung zur Anlage in die Zertifikate sollte auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts seitens des Anlegers gestützt sein. Eine Anlage in Zertifikate beinhaltet ein wesentliches Risiko, und Anleger könnten ihr investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren, und, wenn die Haftung eines Anlegers nicht auf die Höhe der Anlage beschränkt ist, könnte er mehr als das investierte Kapital verlieren. Für den Fall, dass vor einem Gericht ein Anspruch aufgrund der im Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht wird, muss der klagende Anleger unter Umständen in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften des Mitgliedstaates die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts vor Prozessbeginn tragen. Zivilrechtlich können nur die für die Zusammenfassung, einschließlich einer Übersetzung derselbigen, Verantwortlichen haftbar gemacht werden aber nur, wenn die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, oder wenn sie beim Lesen zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts keine wichtigen Informationen liefert, um Anleger bei der Abwägung einer möglichen Anlage in die Zertifikate zu unterstützen.	
<b>B</b>	<b>Wichtige Informationen zum Emittenten</b>
<b>B.1</b>	<i>Wer ist der Emittent der Wertpapiere?</i>
<b>B.1.1</b>	<i>Domizil, Rechtsform, LEI, Hoheitsgebiet des Gründungslandes und Land der Geschäftstätigkeit</i>

<p>Der Emittent wurde in Irland gegründet, wo er seine eingetragene Adresse hat. Seine Rechtsträgerkennung lautet 635400BMH11HQRHYS23. Der Emittent wurde am 26. Mai 2009 in Irland als Public Limited Company gemäß dem irischen Companies Act von 2014 unter der Registrierungsnummer 471344 eingetragen und gegründet.</p>																
<b>B.1.2</b>	<i>Hauptgeschäftstätigkeiten</i>															
<p>Der Emittent wurde als eine Zweckgesellschaft zum Zweck der Ausgabe von Asset-Backed-Securities (ABS, forderungsbesicherte Wertpapiere) gegründet. Der Emittent hat ein Programm (das „<b>Programm</b>“) aufgelegt, im Rahmen dessen er von Zeit zu Zeit Serien (jeweils eine „<b>Serie</b>“) besicherter und börsengehandelter, an ein bestimmtes Edelmetall (jeweils ein „<b>Edelmetall</b>“) gekoppelte Zertifikate (die „<b>Zertifikate</b>“) ausgeben kann.</p>																
<b>B.1.3</b>	<i>Hauptaktionäre</i>															
<p>Der Emittent hat ein genehmigtes Grundkapital von 40.000 €. Der Emittent hat 40.000 Stammaktien ausgegeben, die alle voll eingezahlt wurden. Diese ausgegebenen Stammaktien werden alle von Vistra Capital Markets (Ireland) Limited (ehemals Deutsche International Finance (Ireland) Limited) treuhänderisch für gemeinnützige Zwecke gehalten.</p>																
<b>B.1.4</b>	<i>Wichtige Verwaltungsratsmitglieder</i>															
<p>Eimir McGrath, Stephen McCormack</p>																
<b>B.1.5</b>	<i>Identität der Abschlussprüfer</i>															
<p>KPMG, 1 Harbourmaster Place, IFSC, Dublin 1, Ireland</p>																
<b>B.2</b>	<i>Was sind die wichtigsten Finanzinformationen in Bezug auf den Emittenten?</i>															
<p>Die nachstehende Zusammenfassung wurde der Bilanz des Emittenten zum 31 Dezember 2023 und 31 Dezember 2022 entnommen:</p>																
	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2023</th> <th>2022</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umlaufvermögen insgesamt</td> <td>USD 15,634,421,277</td> <td>USD 15,634,481,940</td> </tr> <tr> <td>Aktien - insgesamt</td> <td>USD 60,969</td> <td>USD 60,663</td> </tr> <tr> <td>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt</td> <td>USD 16,669,629,638</td> <td>USD 15,634,421,277</td> </tr> <tr> <td>Gesamtes Eigenkapital und Verbindlichkeiten</td> <td>USD 16,669,690,607</td> <td>USD 15,634,481,940</td> </tr> </tbody> </table>		2023	2022	Umlaufvermögen insgesamt	USD 15,634,421,277	USD 15,634,481,940	Aktien - insgesamt	USD 60,969	USD 60,663	Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt	USD 16,669,629,638	USD 15,634,421,277	Gesamtes Eigenkapital und Verbindlichkeiten	USD 16,669,690,607	USD 15,634,481,940
	2023	2022														
Umlaufvermögen insgesamt	USD 15,634,421,277	USD 15,634,481,940														
Aktien - insgesamt	USD 60,969	USD 60,663														
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt	USD 16,669,629,638	USD 15,634,421,277														
Gesamtes Eigenkapital und Verbindlichkeiten	USD 16,669,690,607	USD 15,634,481,940														
<b>B.3</b>	<i>Was sind die wichtigsten, emittentenspezifische Risiken?</i>															
<p>Der Emittent wurde als Zweckgesellschaft gegründet, um das Programm aufzulegen und verschiedene Serien von Asset Backed Securities (ABS, forderungsbesicherte Wertpapiere) auszugeben. Hierfür hält er die entsprechenden Edelmetalle und schließt Verträge über seine diesbezüglichen Verpflichtungen ab. Der Emittent hat derzeit und in Zukunft keine Vermögenswerte mit Ausnahme seines ausgegebenen und voll eingezahlten Grundkapitals, denjenigen an ihn im Zusammenhang mit der jeweiligen Ausgabe von Zertifikaten oder dem Eingehen anderer Verbindlichkeiten zu zahlenden (vereinbarten) Gebühren und Vermögenswerten, mit denen Zertifikate oder andere Verbindlichkeiten besichert sind.</p>																
<b>C</b>	<b>Wichtige Informationen zu den Wertpapieren</b>															
<b>C.1</b>	<i>Was sind die wesentlichen Merkmale der Wertpapiere?</i>															
<b>C.1.1</b>	<i>Art, Klasse und ISIN</i>															
<p>Bei den Zertifikaten handelt es sich um an Rohstoffe gekoppelte Wertpapiere in registrierter Form. Die Zertifikate jeder Serie werden anfänglich durch ein globales, registriertes Zertifikat dargestellt, das im Namen eines Nominees für die gemeinsame Verwahrstelle registriert wird, als Nominee für und verwahrt bei der gemeinsamen</p>																

Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream, Luxemburg. Einzelne Zertifikate sind nur in begrenzten Fällen erhältlich. Der ISIN-Code der Zertifikate ist IE00B579F325.	
<b>C.1.2</b>	<i>Währung, Stückelung, Nennwert, Anzahl ausgegebener Wertpapiere und Laufzeit</i>
Die Zertifikate lauten auf US-Dollar. Der Endfälligkeitstermin der Zertifikate ist der 31. Dezember 2100. Zum Ausgabedatum dieser Tranche von Zertifikaten, waren 71,336,132 an Gold gekoppelte Zertifikate in Umlauf. Die Zertifikate werden vom Emittenten behandelt, als hätten sie eine Mindeststückelung von unter 100.000 EUR.	
<b>C.1.3</b>	<i>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte</i>
<p><u>Überblick</u></p> <p>Die Basiswerte einer Serie von Zertifikaten sind ein festgelegter Pool eines bestimmten Edelmetalls, der jeweils in den entsprechenden, bei der Depotbank des Programms geführten Depots des Emittenten registriert ist. Es wird erwartet, dass dieser Pool an jedem Tag eine Menge des betreffenden Edelmetalls enthält, die mindestens der Summe des „<b>Anspruchs je Zertifikat</b>“ auf dieses Edelmetall für alle in Umlauf befindlichen Zertifikate dieser Serie entspricht (d. h. der Anspruch je Zertifikat auf das in den endgültigen Bedingungen angegebene zugrunde liegende Edelmetall. Dieser reduziert sich anschließend auf täglicher Basis um den „<b>Reduzierungsprozentsatz</b>“, d. h. den Prozentsatz, um den sich der anfängliche Anspruch je Zertifikat auf täglicher Basis reduziert, unter der Annahme, dass der tägliche Satz der in den endgültigen Bedingungen festgelegte Satz geteilt durch 365 ist und entsprechend angewandt wird).</p> <p><u>Rückzahlung</u></p> <p>Jedes Zertifikat verleiht seinem Inhaber einen Anspruch auf die entsprechende Zahlung (bzw. unter Umständen auf die Lieferung der betreffenden Menge des zugrunde liegenden Edelmetalls) bei dessen Rückgabe.</p> <p><u>Endgültige Rückzahlung</u></p> <p>Sämtliche Zertifikate einer bestimmten Serie, die nicht zuvor zurückgegeben oder gekauft oder annulliert wurden, werden an dem in den endgültigen Bedingungen als Endfälligkeitstermin angegebenen Datum durch Zahlung des entsprechenden „<b>Barbetrags</b>“ in Bezug auf diese Zertifikate (d. h. ein vom Portfolioverwalter festgelegter Betrag in US-Dollar in Höhe des vom Emittenten in Bezug auf den Verkauf der entsprechenden Menge des betreffenden Edelmetalls in Bezug auf diese Zertifikate erhaltenen Betrags nach Abzug aller Aufwendungen, Gebühren und Kosten, die dem Emittenten im Zusammenhang mit dieser Rücknahme entstanden sind oder entstehen, vorbehaltlich eines Mindestbetrags von 0,01 US\$) zurückgenommen.</p> <p><u>Optionale Rückgabe durch den Zertifikateinhaber</u></p> <p>Übt ein Zertifikateinhaber seine Option zur Rückgabe gemäß den geltenden Verfahren aus, nimmt der Emittent diese Zertifikate durch Zahlung des entsprechenden Barbetrags am maßgeblichen Abwicklungstag („<b>Barabrechnung</b>“) zurück, sofern in der Rückgabemitteilung nicht angegeben ist, dass der Zertifikateinhaber sich für eine Abrechnung durch die Übertragung der entsprechenden Liefermenge des betreffenden Edelmetalls („<b>physische Lieferung</b>“) entscheidet und die sonstigen Kriterien für eine physische Lieferung erfüllt sind.</p> <p><u>Optionale Rücknahme aller Zertifikate</u></p> <p>Der Emittent kann alle Zertifikate (nicht aber nur einen Teil davon) an bestimmten Terminen durch Zahlung des entsprechenden Barbetrags zurücknehmen, vorausgesetzt, der Emittent hat seine Absicht zur Rücknahme aller Zertifikate dem Treuhänder, den Zertifikateinhabern, sonstigen Parteien der Transaktionsdokumente, die sich auf das Programm beziehen, und den Börsen, an denen die Zertifikate notiert sind, mit einer Frist von mindestens 60 Tagen mitgeteilt.</p> <p><u>Zwangsrücknahme</u></p> <p>Der Emittent erteilt bei Eintritt folgender Ereignisse dem Portfolioverwalter Weisung, alle Sicherungswerte zu verkaufen und den Verkaufserlös (abzüglich sämtlicher Kosten, Gebühren und Aufwendungen) gemäß den Zahlungsprioritäten zu verwenden und alle in Umlauf befindlichen Zertifikate zurückzunehmen:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>i. Änderungen in der Steuergesetzgebung, die dazu führen könnten, dass auf die Zahlungen, die der Emittent in Bezug auf die Zertifikate leistet, Quellensteuern erhoben werden, oder dass die Kosten, die dem Emittenten durch die Erfüllung seiner Pflichten im Rahmen des Programms entstehen, wesentlich steigen, oder dass dem Emittenten erhöhte Mehrwertsteuerkosten entstehen;</li> <li>ii. der Rücktritt oder die Beendigung der Ernennung des Treuhänders, der Depotbank oder des Portfolioverwalters, ohne dass innerhalb des vorgeschriebenen Zeitrahmens ein Nachfolger ernannt wird; oder</li> </ol>	

- iii. der Portfolioverwalter stellt zu irgendeinem Zeitpunkt fest und teilt dies dem Emittenten mit, dass an irgendeinem Tag nach dem ersten Jahrestag des Emissionsdatums der ersten Tranche von Zertifikaten die Gesamtzahl der in Umlauf befindlichen Zertifikate weniger als 1.000.000 beträgt.

*Status und Sicherheit*

Die Zertifikate stellen besicherte Verpflichtungen des Emittenten mit beschränktem Rückgriff dar. Es besteht zu keinem Zeitpunkt eine Vorrangigkeit irgendwelcher Art zwischen den Zertifikaten.

Die Zertifikate jeder Serie werden gemäß dem Sicherheitenvertrag zwischen dem Treuhänder und dem Emittenten für diese Serie (jeweils ein „**Sicherheitenvertrag**“) zugunsten des Treuhänders selbst und zugunsten anderer Parteien, die in den (nachstehend definierten) Zahlungsprioritäten aufgeführt sind und Zahlungsansprüche haben (die „**abgesicherten Gläubiger**“), wie folgt besichert:

- i. ein erstrangiges dingliches Sicherungsrecht über alle Rechte, Ansprüche und Beteiligungen des Emittenten an dem entsprechenden Edelmetall, die jeweils den zugeordneten und nicht zugeordneten Depots des Emittenten bei der Depotbank, auf denen die Depotbank das zugrunde liegende Edelmetall auf zugeordneter und nicht zugeordneter Basis hält, gutgeschrieben sind, sowie über alle Rechte und Beträge, die sich daraus jeweils ableiten;
- ii. ein erstrangiges dingliches Sicherungsrecht über alle Rechte, Ansprüche und Beteiligungen des Emittenten an dem Kontokorrentkonto in Bezug auf die Serien; und
- iii. eine Sicherungsabtretung aller Rechte, Ansprüche und Beteiligungen des Emittenten an jedem der Transaktionsdokumente, die sich auf das Programm beziehen, insoweit, wie sie sich auf die Zertifikate beziehen, sowie aller darunter zahlbaren Beträge, einschließlich der Rechte des Emittenten an allen Beträgen, die von anderen Parteien derselben gehalten werden, um Zahlungen bezüglich der Zertifikate zu leisten, jedoch nur insoweit, wie sich diese auf die Zertifikate beziehen.

(zusammen die „**Sicherheit**“).

*Zahlungsprioritäten*

Die Ansprüche der Zertifikateinhaber und der übrigen abgesicherten Gläubiger in Bezug auf die Zertifikate einer Serie haben eine Rangfolge mit den folgenden Zahlungsprioritäten (die "Zahlungsprioritäten"):

- i. erstens zur Zahlung oder Begleichung aller vom Emittenten einer Steuerbehörde geschuldeten Steuern oder gesetzlichen Abgaben;
- ii. zweitens zur Zahlung bzw. Begleichung der Gebühren, Kosten, Aufwendungen und Verbindlichkeiten, die dem Emittenten ordnungsgemäß gegenüber dem Treuhänder oder einem Insolvenzverwalter durch die Vorbereitung und Durchführung der Treuhandverhältnisse, welche durch den Treuhandvertrag und des Sicherheitenvertrag bezüglich der betreffenden Serien begründet werden, entstehen, sowie etwaige Schadenersatzzahlungen, die der Emittent dem Treuhänder in diesem Zusammenhang schuldet (einschließlich sämtlicher Mehrwertsteuerbeträge oder mit der Mehrwertsteuer verbundenen Beträge, der Kosten für die Verwertung einer Sicherheit und der Vergütung des Treuhänders);
- iii. drittens zur gleichrangigen und anteiligen Zahlung bzw. Begleichung aller fälligen und vom Emittenten an die Zahlstellen, die Registerstelle, die Depotbank, den Edelmetall-Kontrahenten, die kontoführende Bank und den Portfolioverwalter für die Zertifikate zahlbaren Beträge (einschließlich sämtlicher Mehrwertsteuerbeträge oder mit der Mehrwertsteuer verbundenen Beträge beziehen);
- iv. viertens zur gleichrangigen und anteiligen Zahlung bzw. Begleichung aller fälligen und vom Emittenten an den Portfolioberater zahlbaren Beträge (einschließlich sämtlicher Mehrwertsteuerbeträge oder mit der Mehrwertsteuer verbundenen Beträge);



- v. fünftens zur gleichrangigen Zahlung bzw. Begleichung aller dann fälligen und vom Emittenten für die Zertifikate an die Zertifikateinhaber zahlbaren Beträge (einschließlich sämtlicher Mehrwertsteuerbeträge oder mit der Mehrwertsteuer verbundenen Beträge);
- vi. sechstens zur gleichrangigen und anteiligen Zahlung bzw. Begleichung aller fälligen und vom Emittenten an andere Transaktionsparteien für die Zertifikate noch nicht gezahlten Beträge (einschließlich sämtlicher Mehrwertsteuerbeträge oder mit der Mehrwertsteuer verbundenen Beträge);
- vii. siebtens zur Zahlung etwaiger Restbeträge an den Emittenten.

*Beschränkter Rückgriff*

Die Zertifikateinhaber haben für alle Zertifikateserien nur Rückgriff auf die Vermögenswerte des Emittenten, die der Sicherheit für die jeweilige Serie von Zertifikaten unterliegen (die "**Sicherungswerte**"). Reicht der Nettoerlös aus der Verwertung der Sicherungswerte nicht aus, um alle in Bezug auf die Zertifikate fälligen und an alle sonstigen Gläubiger zu leistenden Zahlungen zu leisten, stehen keine weiteren Vermögenswerte des Emittenten für etwaige Deckungslücken zur Verfügung, und die Forderungen der Zertifikateinhaber und der sonstigen Gläubiger in Bezug auf die Zertifikate im Zusammenhang mit einer solchen Deckungslücke erlöschen. Keine der Parteien kann infolge einer solchen Deckungslücke die Abwicklung des Emittenten verlangen.

*Verzugsfälle*

Falls einer der nachstehenden Fälle ("**Zertifikate-Verzugsfälle**") eintritt, muss der Treuhänder, falls entsprechend angewiesen, und kann, nach eigenem Ermessen, dem Emittenten mitteilen, dass die Zertifikate fällig sind und sofort zahlbar werden:

- i. Der Emittent versäumt es, die Zahlung von Beträgen, die in Bezug auf die Zertifikate fällig sind, oder die Lieferung eines zugrundeliegenden Edelmetalls in Bezug auf die Zertifikate innerhalb von 5 Geschäftstagen ab Fälligkeit der Zahlung bzw. Lieferung zu leisten, vorbehaltlich der Bestimmungen der Zertifikate;
- ii. der Emittent versäumt die Erfüllung bzw. Einhaltung sonstiger Pflichten aus den Zertifikaten oder sonstigen Dokumenten, die sich auf die Ausgabe der Zertifikate beziehen, oder der im Sicherheitenvertrag zwischen dem Emittenten, dem Treuhänder und dem Portfoliobroker gemachten Zusicherungen, und diese Nichterfüllung kann nicht behoben werden, bzw. wird, wenn sie nach Meinung des Treuhänders behoben werden kann, nicht innerhalb von 30 Tagen ab einer entsprechenden Inverzugsetzung des Emittenten durch den Treuhänder behoben;
- iii. es tritt in Bezug auf den Emittenten ein Insolvenzereignis ein; oder
- iv. die Erfüllung oder Einhaltung seiner Pflichten unter den Zertifikaten oder in Bezug auf die Zertifikate oder sonstige Dokumente, die sich auf die Ausgabe der Zertifikate beziehen, ist oder wird für den Emittenten rechtswidrig.

*Quellensteuer*

Sämtliche Zahlungen in Bezug auf Zertifikate erfolgen ohne Einbehaltung und frei von Quellensteuern im Land des Emittenten, sofern die Einbehaltung einer Quellensteuer nicht gesetzlich vorgeschrieben ist. In diesem Fall tätigen der Emittent, der Treuhänder, die Zahlstelle(n) oder jede andere Zahlstelle des Emittenten (gegebenenfalls) solche Zahlungen nach Abzug dieser Steuer und sind gegenüber den zuständigen Behörden für die so einbehaltenen oder abgezogenen Beträge rechenschaftspflichtig. Weder der Emittent noch der Treuhänder, die Zahlstelle(n) oder sonstige Zahlstellen des Emittenten sind verpflichtet, aufgrund eines solchen Steuerabzuges zusätzliche Beträge an die Zertifikateinhaber zu zahlen.

*Anwendbares Recht*

Die Zertifikate, der Treuhandvertrag, der Portfolioverwaltungsvertrag, der Geschäftsbesorgungsvertrag und der Vertrag mit der globalen Depotbank unterliegen irischem Recht. Alle sonstigen Transaktionsdokumente, die sich auf das Programm beziehen, unterliegen englischem Recht.

**C.1.4**

*Rang der Wertpapiere in der Kapitalstruktur des Emittenten bei Insolvenz*

Die Zertifikate sind besicherte Verpflichtungen des Emittenten mit beschränktem Rückgriff, und die Zertifikate einer Serie sind untereinander gleichrangig. Die diesbezüglichen Verpflichtungen des Emittenten sind durch die Sicherheit abgesichert.

<b>C.1.5</b>	<i>Beschränkungen in Bezug auf die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere</i>
<p>Die Verbreitung des Basisprospekts und das Zeichnungsangebot oder der Verkauf der Zertifikate kann in bestimmten Hoheitsgebieten gesetzlichen Beschränkungen unterliegen. Der Emittent und die autorisierten Teilnehmer verpflichten jeden, der in den Besitz des Basisprospekts oder endgültiger Bedingungen gelangt, sich über solche Beschränkungen zu informieren und diese zu beachten. Eine Registrierung der Zertifikate gemäß dem United States Securities Act von 1933 in der geltenden Fassung (das "<b>US-Wertpapiergesetz</b>") ist nicht erfolgt und wird nicht erfolgen. Vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen dürfen die Zertifikate in den USA oder an US-Personen nicht angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden.</p>	
<b>C.2</b>	<i>Wo werden die Wertpapiere gehandelt?</i>
<p>Euronext Dublin, regulierten Markt (General Standard) der Frankfurter Wertpapierbörse gestellt, Hauptmarkt der London Stock Exchange plc gestellt, Hauptmarkt der SIX Swiss Exchange gestellt, Borsa Italiana ETFplus-Markt der italienischen Börse (Borsa Italiana S.p.A.) beantragt, Euronext in Amsterdam gestellt.</p>	
<b>C.3</b>	<i>Was sind die wichtigsten Risiken, die charakteristisch für die Wertpapiere sind?</i>
<ol style="list-style-type: none"> <li>i. Die Zertifikate der einzelnen Serien sind besicherte Verpflichtungen des Emittenten mit beschränktem Rückgriff. Die Fähigkeit des Emittenten zur Erfüllung seiner Verpflichtungen unter den Zertifikaten ist abhängig von der Zahlung sämtlicher vom Edelmetall-Kontrahenten zahlbaren Beträge sowie von der Lieferung aller Mengen des zugrunde liegenden Edelmetalls, die durch den Edelmetall-Kontrahenten zu liefern sind, sowie von den entsprechenden Zahlungen und/oder den Lieferungen sonstiger Dienstleister an den Emittenten im Zusammenhang mit den Zertifikaten.</li> <li>ii. Der Wert der Zertifikate kann ebenso schnell fallen wie steigen, und Anleger erhalten möglicherweise nicht den investierten Betrag zurück und riskieren den Totalverlust ihrer Anlage. Der Wert der Zertifikate kann durch eine Reihe von Faktoren beeinflusst werden, wie durch z.B. Veränderungen im Wert des zugrundeliegenden Edelmetalls und die Volatilität des Preises des jeweiligen Edelmetalls sowie durch Wechselkursveränderungen und wirtschaftliche, finanzielle und politische Ereignisse, die schwer vorhersagbar sind.</li> <li>iii. Die Vergangenheitsperformance des jeweiligen Edelmetalls sollte nicht als Hinweis auf die zukünftige Performance dieses Edelmetalls während der Laufzeit einer Serie von Zertifikaten, die an ein solches Edelmetall gekoppelt sind, verstanden werden.</li> <li>iv. Die Zertifikate, die im Rahmen des Programms ausgegeben werden, werden nicht durch eine andere Körperschaft oder Person garantiert, und außer dem Emittenten ist niemand verpflichtet, Zahlungen für die Zertifikate irgendeiner Serie zu leisten.</li> <li>v. Unter bestimmten Umständen kann den Anlegern eine vorzeitige Rücknahme der Zertifikate auferlegt werden, was dazu führen kann, dass eine Anlage in die Zertifikate früher als gewünscht zurückgekauft wird.</li> <li>vi. Zugrundeliegende Edelmetalle werden bei der Depotbank in ihren Tresorräumen in London verwahrt. Der Zugang zu zugrundeliegenden Edelmetallen, die von der Depotbank und/oder einer Unterdepotbank verwahrt werden, kann durch Naturereignisse (wie z.B. Erdbeben oder Überschwemmungen) oder menschliche Handlungen (wie z.B. Terroranschläge) eingeschränkt werden.</li> <li>vii. Es besteht das Risiko, dass das zugrundeliegende Edelmetall für eine Serie von Zertifikaten verloren geht oder gestohlen oder beschädigt wird und der Emittent nicht in der Lage ist, seine Verpflichtungen in Bezug auf die Zertifikate zu erfüllen.</li> <li>viii. Weder der Treuhänder noch die Depotbank bestätigen in unabhängiger Form die Reinheit oder das Gewicht des zugrundeliegenden Edelmetalls für eine Serie von Zertifikaten. Die angegebene Reinheit des zugrundeliegenden Edelmetalls oder das angegebene Gewicht können bei Mengen des betreffenden Edelmetalls, die zur Abwicklung eines Handels mit dem Edelmetall geliefert werden, vom Standard der London Bullion Market Association bzw. des London Platinum Palladium Market (LPPM) abweichen. In</li> </ol>	

	<p>diesem Fall kann der Wert der Zertifikate der Serien, die an ein solches zugrundeliegendes Edelmetall gekoppelt sind, sinken.</p> <p>ix. Im Falle einer Insolvenz der Depotbank kann ein Liquidator das Einfrieren der zugrundeliegenden Edelmetalle in allen von der Depotbank geführten Depots beantragen. Auch wenn der Emittent in diesem Fall das Eigentum der ordnungsgemäß zugeordneten zugrundeliegenden Edelmetalle geltend machen könnte, könnten dem Emittenten im Zusammenhang mit der Geltendmachung seiner Ansprüche Kosten entstehen, und die Geltendmachung einer solchen Forderung gegenüber dem Liquidator könnte Rücknahmen und die Abwicklung der Zertifikate verzögern.</p> <p>x. Falls es dem Emittenten nicht gelingt, im Zusammenhang mit der Rückgabe von Zertifikaten einer Serie die entsprechende Menge des zugrunde liegenden Edelmetalls zu verkaufen oder er den Verkaufserlös nicht erhält, verzögert sich die Berechnung und Auszahlung des Barbetrags so lange, bis der Emittent das zugrunde liegende Edelmetall verkaufen kann und den Verkaufserlös dafür erhält.</p> <p>xi. Die Zertifikate streben eine möglichst genaue Nachbildung der Preisentwicklungen des zugrunde liegenden Edelmetalls an. Es können sich jedoch von Zeit zu Zeit Nachbildungsfehler („Tracking Error“) ergeben, so dass der Preis, zu dem Zertifikate einer Serie an der Euronext Dublin oder sonstigen Börsen, an denen die Zertifikate zugelassen sind, gehandelt werden, möglicherweise nicht genau den Preis des zugrunde liegenden Edelmetalls, das durch die jeweilige Serie von Zertifikaten repräsentiert wird, wiedergibt.</p>
<b>D</b>	<b>Wichtige Informationen zum öffentlichen Angebot der Wertpapiere und zur Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt</b>
<b>D.1</b>	<b><i>Wie lauten die Bedingungen und der Zeitplan für meine Anlage in dieses Wertpapier?</i></b>
	<p>Der Emittent kann von Zeit zu Zeit im Rahmen des Programms Serien von Zertifikaten auflegen. Nur ein autorisierter Teilnehmer kann die Zertifikate zeichnen. Der Ausgabepreis der Zertifikate einer Serie wird vom Emittenten und den relevanten autorisierten Teilnehmern zum Emissionszeitpunkt auf Grundlage der geltenden Marktbedingungen festgelegt und in den maßgeblichen endgültigen Bedingungen angegeben.</p> <p>Angebote und Verkäufe der Zertifikate an einen Anleger durch einen autorisierten Teilnehmer erfolgen gemäß sämtlichen zwischen diesem autorisierten Teilnehmer und diesem Anleger bestehenden Bedingungen und sonstigen Vereinbarungen, einschließlich in Bezug auf Preise, Zuteilungen und Abwicklungsmodalitäten. Weder der Emittent noch der Arrangeur wird an solchen Vereinbarungen mit Anlegern beteiligt sein (außer wenn der Arrangeur selbst die Zertifikate einem Anleger anbietet), und dementsprechend können der Basisprospekt und die endgültigen Bedingungen diese Informationen nicht enthalten, und in diesem Fall muss ein Anleger die entsprechenden Informationen vom jeweiligen autorisierten Teilnehmer bzw. dem Arrangeur einholen. Anleger sollten jedoch Folgendes beachten:</p> <p><b>Höhe des Angebots:</b> Die Anzahl der Zertifikate, die Gegenstand des Angebots sind, wird basierend auf der Nachfrage nach den Zertifikaten und den herrschenden Marktbedingungen festgelegt und veröffentlicht, unter dem Vorbehalt, dass die Gesamtzahl der jeweils in Umlauf befindlichen Zertifikate aller Serien niemals die Zahl von 1.000.000.000 (das "<b>Programm-Limit</b>") übersteigen darf.</p> <p><b>Angebotspreis:</b> Der Angebotspreis je Zertifikat entspricht dem in den endgültigen Bedingungen festgelegten Ausgabepreis, vorbehaltlich geltender Gebühren und Provisionen der Person, die diese Zertifikate anbietet.</p> <p><b>Angebotszeitraum:</b> Zertifikate können einem Anleger jederzeit zwischen dem Ausgabedatum der ersten Tranche einer Serie von Zertifikaten und dem Fälligkeitstermin dieser Serie angeboten werden.</p> <p>Im Zusammenhang mit der Rücknahme von Zertifikaten auf Wunsch eines Zertifikateinhabers ist vom betreffenden Zertifikateinhaber eine Rücknahmegebühr von bis zu US\$ 500,00 zahlbar.</p> <p>Der für eine Rücknahme zahlbare Barbetrag bzw. die zu liefernde Liefermenge werden nach Abzug aller Aufwendungen, Gebühren und Kosten, die im Zusammenhang damit entstehen, berechnet.</p> <p>Von Zeit zu Zeit wird für die Zertifikate einer Serie ein Teil des zugrundeliegenden Edelmetalls, entsprechend der Summe der täglichen Beträge, um die sich der Anspruch je Zertifikat auf das betreffende Edelmetall um den Reduzierungsprozentsatz im betreffenden Zeitraum reduziert hat aus den besicherten Depotbankkonten entnommen und im Namen des Emittenten verkauft. Der Verkaufserlös wird für die Vergütung der Dienstleistungen des Portfoliobesizers sowie für dessen Verpflichtung, die Gebühren und Aufwendungen anderer Dienstleister im Zusammenhang mit dem Programm zu bezahlen (etwaige an diese anderen Dienstleister zahlbare Entschädigungen jedoch nicht eingeschlossen), verwendet.</p>
<b>D.2</b>	<b><i>Warum wurde der Prospekt erstellt?</i></b>

**Nutzung und geschätzter Nettobetrag des Erlöses:** Der Nettoerlös aus der Ausgabe der Zertifikate wird vom Emittenten zur Absicherung oder zum Erwerb von Sicherheiten für die Zertifikate genutzt.

**Interessenkonflikte:** Der Arrangeur und Berater, der Treuhänder, die Depotbank, die Registerstelle, der autorisierte Teilnehmer, die Metall-Kontrahenten und/oder ihre verbundenen Unternehmen können aktiv mit dem entsprechenden Edelmetall und anderen Finanzinstrumenten, die auf dem Edelmetall basieren oder damit verbunden sind, aktiv handeln oder diesbezügliche Positionen halten. Diese Aktivitäten stellen Interessenkonflikte dar und könnten sich nachteilig auf den Preis und die Liquidität von Zertifikaten auswirken.

## ALLEGATO

### NOTA DI SINTESI DELLA SINGOLA EMISSIONE

I documenti di sintesi contengono informative obbligatorie note come “Elementi”, i quali sono numerati nelle Sezioni da A ad D (A.1 - D.2).

La presente sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una sintesi per questo tipo di titoli e di Emittente. Poiché non sussiste l’obbligo di inserire tutti gli Elementi nel documento di sintesi, potrebbero esservi interruzioni nella loro sequenza numerica.

Anche qualora un Elemento debba essere inserito nel documento di sintesi a causa della tipologia di titoli e di Emittente, potrebbe non essere disponibile alcuna informazione pertinente in relazione all’Elemento. In questo caso nel documento di sintesi sarà riportata una breve descrizione dell’Elemento con la dicitura “non applicabile”.

<b>Riepilogo</b>	
<b>A</b>	<b>Introduzione e avvertenze</b>
<b>A.1.1</b>	<i>Nome e codice identificativo internazionale (ISIN) dei Titoli</i>
110,000 Certificati Legati a Gold, garantiti, con scadenza 31 Dicembre 2100. Codice ISIN: IE00B579F325	
<b>A.1.2</b>	<i>Identità e dati di contatto dell'emittente, compreso il suo identificativo della persona giuridica (codice LEI)</i>
Invesco Physical Markets Public Limited Company (l’“Emittente”) è una società per azioni costituita in Irlanda. Ha sede legale all’indirizzo Block A Georges Quay Plaza Georges Quay Dublin 2 Irlanda. Il numero di telefono dell’Emittente è +353 1 963 1030 e il suo codice LEI è 635400BMHI1HQJRHYS23.	
<b>A.1.3</b>	<i>Identità e recapiti dell'autorità competente preposta all'approvazione del Prospetto di Base</i>
Il Prospetto di Base è stato approvato dalla Central Bank of Ireland (la “ <b>Banca Centrale</b> ”) in qualità di autorità competente, con sede centrale presso la Central Bank of Ireland, New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3 e numero di telefono: +353 (0)1 224 6000, in conformità al Regolamento (UE) 2017/1129.	
<b>A.1.4</b>	<i>Data di approvazione del Prospetto di Base</i>
Il Prospetto di Base è stato approvato in data 21 giugno 2024.	
<b>A.1.5</b>	<i>Avvertenza</i>
La presente nota di sintesi è stata redatta conformemente all’Articolo 7 del Regolamento (UE) 2017/1129 e deve essere letta come un’introduzione al Prospetto di Base (il “ <b>Prospetto di Base</b> ”). Qualsiasi decisione di investimento nei Certificati dovrà basarsi sulla valutazione del Prospetto di Base nel suo complesso. Un investimento nei Certificati implica un grado di rischio significativo e un investitore potrebbe perdere la totalità o parte del proprio capitale investito. Qualora la responsabilità di un investitore non sia limitata all’importo dell’investimento, la perdita potrebbe riguardare l’intero capitale investito. Nel caso in cui sia avviata un’azione legale in relazione alle informazioni contenute nel Prospetto di Base dinanzi a un tribunale, all’investitore ricorrente potrebbe essere richiesto, ai sensi dell’ordinamento giuridico nazionale degli Stati Membri, di sostenere i costi di traduzione del Prospetto di Base prima dell’avvio dei procedimenti legali. La responsabilità civile riguarda soltanto i soggetti che hanno redatto il documento di sintesi, compresa la traduzione dello stesso, ma soltanto qualora il documento di sintesi sia fuorviante, inesatto o discordante se letto unitamente alle altre parti del Prospetto di Base ovvero qualora non fornisca, se letto unitamente alle altre parti del Prospetto di Base, informazioni chiave mirate ad aiutare gli investitori a valutare un eventuale investimento nei Certificati.	
<b>B</b>	<b>Informazioni chiave sull’Emittente</b>
<b>B.1</b>	<i>Chi è l'emittente dei titoli?</i>

<b>B.1.1</b>	<i>Domicilio, forma giuridica, codice LEI, giurisdizione di costituzione e paese in cui svolge l'attività</i>	
L'Emittente è costituito e ha sede legale in Irlanda. Il suo codice LEI è 635400BMHI1HQJRHYS23. L'Emittente è stato registrato e costituito in Irlanda come società per azioni il 26 maggio 2009 ai sensi della legge irlandese Companies Act del 2014, con numero di registrazione 471344.		
<b>B.1.2</b>	<i>Principali attività</i>	
L'Emittente è stata costituita come cessionaria al fine di emettere titoli garantiti da attivi. L'Emittente ha definito un programma (il " <b>Programma</b> ") in base al quale può occasionalmente emettere serie (ciascuna, una " <b>Serie</b> ") di certificati garantiti negoziati in borsa e legati a un metallo prezioso (ciascuno, un " <b>Metallo Prezioso</b> ") (i " <b>Certificati</b> ").		
<b>B.1.3</b>	<i>Principali azionisti</i>	
L'Emittente ha un capitale sociale autorizzato pari a 40.000 euro. L'Emittente ha emesso 40.000 azioni ordinarie, tutte interamente versate. Tutte tali azioni ordinarie emesse sono detenute in custodia da Vistra Capital Markets (Ireland) Limited (già Deutsche International Finance (Ireland) Limited), un trust senza fini di lucro.		
<b>B.1.4</b>	<i>Principali amministratori delegati</i>	
Eimir McGrath, Stephen McCormack		
<b>B.1.5</b>	<i>Identità dei revisori esterni</i>	
KPMG, 1 Harbourmaster Place, IFSC, Dublin 1, Ireland		
<b>B.2</b>	<b><i>Quali sono le informazioni finanziarie chiave riguardanti l'Emittente?</i></b>	
Le seguenti informazioni sintetiche sono estratte dal bilancio dell'Emittente al 31 Dicembre 2023 e al 31 Dicembre 2022:		
	2023	2022
Totale attività correnti	USD 15,634,421,277	USD 15,634,481,940
Totale patrimonio netto	USD 60,969	USD 60,663
Totale passività correnti	USD 16,669,629,638	USD 15,634,421,277
Totale del patrimonio netto e del passivo	USD 16,669,690,607	USD 15,634,481,940
<b>B.3</b>	<b><i>Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?</i></b>	
L'Emittente è stato costituito come una società veicolo allo scopo di istituire il programma ed emettere molteplici serie di titoli garantiti da attività, detenere i metalli preziosi sottostanti, perfezionare contratti relativi a quanto sopra e adempiere ai propri obblighi ai sensi di detti contratti. L'Emittente non ha, e non avrà, altre attività all'infuori del suo capitale sociale emesso e versato, delle commissioni (concordate) a esso dovute in relazione all'emissione di Certificati o alla sottoscrizione di altre obbligazioni di volta in volta effettuata e di qualsivoglia altra attività a garanzia dei Certificati o altre obbligazioni.		
<b>C</b>	<b>Informazioni fondamentali sui Titoli</b>	
<b>C.1</b>	<b><i>Quali sono le caratteristiche principali dei Titoli?</i></b>	
<b>C.1.1</b>	<i>Tipo, classe e ISIN</i>	

I Certificati sono titoli legati a materie prime in forma nominativa. I Certificati di ogni Serie saranno inizialmente rappresentati da un certificato globale registrato, che sarà registrato a nome di un intestatario per conto del depositario comune in qualità di delegato del depositario comune e ivi depositato per conto di Euroclear e Clearstream, Lussemburgo. Singoli certificati saranno disponibili soltanto in circostanze limitate. Il Codice ISIN dei Certificati è ISIN: IE00B579F325.

**C.1.2**

*Valuta, denominazione, valore nominale, numero di titoli emessi e durata*

I Certificati sono denominati in dollari statunitensi. La data di scadenza finale dei Certificati è il 31 Dicembre 2100. Alla data di emissione di questa tranche di certificati, vi saranno 71,336,132 Certificati legati a Gold in circolazione. I Certificati sono trattati dall'Emittente come aventi un taglio minimo inferiore a 100.000 euro.

**C.1.3**

*Diritti connessi ai Titoli*

Panoramica

Le attività sottostanti per una Serie di Certificati corrispondono al pool specificato di un particolare Metallo Prezioso registrato nei conti di custodia pertinenti detenuti di volta in volta dall'Emittente presso la banca depositaria del Programma. In qualsiasi data, si prevede che tale pool sarà composto da un determinato importo del Metallo Prezioso non inferiore all'importo totale della "**Spettanza Per Certificato**" in relazione a tale Metallo Prezioso per tutti i Certificati in circolazione di tale Serie (ossia la spettanza per Certificato sul Metallo Prezioso sottostante specificata nelle Condizioni Definitive, successivamente ridotta giornalmente della "**Percentuale di Riduzione**", ossia il tasso percentuale del quale la Spettanza per Certificato iniziale si ridurrà giornalmente ipotizzando che il tasso giornaliero sarà il tasso annuo specificato nelle Condizioni Definitive diviso per 365 e applicato di conseguenza).

Rimborso

Ciascun Certificato conferisce al titolare il diritto di ricevere il pagamento applicabile (o, in alcune circostanze, la consegna di un importo del Metallo Prezioso sottostante) al suo riscatto.

Riscatto Finale

Tutti i Certificati di una determinata Serie non precedentemente rimborsati o acquistati o annullati saranno rimborsati alla data specificata nelle Condizioni Definitive come la Data di Scadenza Finale tramite pagamento dell'"**Importo in Contanti**" in relazione a tali Certificati (ossia un importo in dollari statunitensi determinato dal Gestore di Portafoglio come pari all'importo ricevuto dall'Emittente in ordine alla vendita del relativo Metallo Prezioso relativamente a tali Certificati al netto di tutte le spese, le commissioni e gli oneri sostenuti dall'Emittente o che lo stesso è tenuto a sostenere in ordine a tale rimborso, fatto salvo un minimo di 0,01 USD).

Riscatto opzionale del Titolare di Certificati

Qualora un Titolare del Certificato eserciti il proprio diritto di opzione di rimborso in conformità alle procedure applicabili, l'Emittente rimborserà tali Certificati tramite pagamento dell'Importo in Contanti alla rispettiva data di regolamento ("**Regolamento in Contanti**"), a meno che nella comunicazione di rimborso sia specificato che il Titolare del Certificato sceglie il regolamento tramite trasferimento dell'importo di consegna applicabile del Metallo Prezioso pertinente ("**Consegna Fisica**") e purché le altre condizioni per la Consegna Fisica siano soddisfatte.

Riscatto opzionale totale

L'Emittente può rimborsare la totalità (ma non soltanto una parte) dei Certificati a determinate date tramite il pagamento del relativo Importo in Contanti, purché abbia inviato un preavviso di almeno 60 giorni della propria intenzione di rimborsare tutti i Certificati alla banca fiduciaria, ai Titolari del Certificato, ad altre parti dei documenti dell'operazione relativi al Programma e a qualsiasi borsa valori su cui sono quotati i Certificati.

Riscatto obbligatorio

L'Emittente ordinerà al Gestore di Portafoglio di vendere tutta la Proprietà Garantita e di utilizzare i proventi di vendita (al netto di ogni spesa, commissione e onere) conformemente alle Priorità di Pagamento e riscattare ogni Certificato in circolazione, nei seguenti casi:

- i. modifiche della legge fiscale che potrebbero determinare l'applicazione di una ritenuta alla fonte a pagamenti effettuati dall'Emittente in ordine ai Certificati, un aumento sostanziale del costo sostenuto dall'Emittente nell'adempire ai propri obblighi relativamente al Programma o un incremento dell'IVA a carico dell'Emittente;

- ii. dimissioni o conclusione dell'incarico della banca fiduciaria, della banca depositaria o del gestore di portafoglio e mancata nomina di un successore entro i termini prescritti; o
- iii. qualora in qualsiasi momento il gestore di portafoglio determini e comunichi all'Emittente che il numero complessivo di Certificati in circolazione in qualsiasi giorno dopo il primo anniversario della data di emissione della prima Tranche di Certificati è inferiore a 1.000.000.

*Stato e Garanzia*

I Certificati costituiscono obbligazioni garantite e con rivalsa limitata dell'Emittente, non aventi in alcun momento alcuna priorità o aventi il medesimo grado di diritti e di priorità tra di loro.

I Certificati di ogni Serie saranno garantiti ai sensi dell'atto di garanzia perfezionato dalla banca fiduciaria e dall'Emittente relativamente a tale Serie (ciascuno, un "**Atto di Garanzia**") a favore della banca fiduciaria per se stessa e per le altre parti elencate e conferisce il diritto al pagamento nelle Priorità di Pagamento (definite di seguito) (i "**Creditori Garantiti**"), come di seguito indicato:

- i. un primo onere fisso relativo a tutti i diritti, le titolarità e gli interessi dell'Emittente inerenti al Metallo Prezioso pertinente, di volta in volta registrati a credito dei conti allocati e non allocati dell'Emittente presso la banca depositaria, nei quali quest'ultima detiene il Metallo Prezioso sottostante su base allocata e non allocata e tutti i diritti e le somme da essi di volta in volta derivanti;
- ii. un primo onere fisso relativamente a tutti i diritti, le titolarità e gli interessi dell'Emittente inerenti al conto in contanti in ordine alla Serie; e
- iii. una cessione tramite garanzia dei diritti dell'Emittente, della titolarità e degli interessi nei e nei confronti di tutti i documenti di transazione attinenti al Programma nella misura in cui essi si riferiscano ai Certificati e a eventuali somme dovute ai sensi degli stessi, compresi i diritti dell'Emittente su qualsiasi somma detenuta da altre parti degli stessi allo scopo di soddisfare i pagamenti dovuti in ordine ai Certificati, ma soltanto nella misura in cui essa si riferisca ai Certificati.

(congiuntamente, la "**Garanzia**").

*Priorità di Pagamento*

Le rivendicazioni dei titolari dei Certificati e degli altri Creditori Garantiti in relazione ai Certificati di una Serie saranno classificate conformemente al seguente ordine di priorità (le "**Priorità di Pagamento**"):

- i. in primo luogo, a pagamento o ad estinzione di eventuali imposte e oneri di legge dovuti dall'Emittente a favore di autorità fiscali;
- ii. in secondo luogo, per il pagamento o a estinzione di commissioni, costi, oneri, spese e passività debitamente sostenuti ed eventuali pagamenti di indennizzo dovuti dall'Emittente alla banca fiduciaria o a qualsiasi curatore nel redigere ed eseguire i trust creati dall'atto costitutivo di società d'investimento e dall'Atto di Garanzia in relazione alla Serie pertinente (compresi eventuali importi rappresentativi di o altrimenti relativi a IVA, i costi di realizzo di qualsiasi Garanzia e il compenso della banca fiduciaria);
- iii. in terzo luogo, a pagamento o ad estinzione in egual misura e proporzionalmente di tutti gli importi dovuti e non versati (compresi eventuali importi rappresentativi o di altro genere relativi all'IVA) da parte dell'Emittente agli agenti di pagamento, al conservatore del registro, alla banca depositaria, alla controparte di metalli preziosi, alla banca di conto e al gestore di portafoglio;
- iv. in quarto luogo, a pagamento o ad estinzione in egual misura e proporzionalmente di tutti gli importi dovuti e non versati (compresi eventuali importi rappresentativi o di altro genere relativi all'IVA) da parte dell'Emittente al consulente finanziario per la gestione del portafoglio;



- v. in quinto luogo, a pagamento o ad estinzione in egual misura e proporzionalmente di tutti gli importi dovuti e non versati (compresi eventuali importi rappresentativi o di altro genere relativi all’IVA) ai titolari di certificati relativamente ai Certificati;
- vi. in sesto luogo, a pagamento o ad estinzione in egual misura e proporzionalmente di tutti gli importi dovuti e non versati (compresi eventuali importi rappresentativi o di altro genere relativi all’IVA) da parte dell’Emittente a qualsiasi altra parte coinvolta nell’operazione relativamente ai Certificati; e
- vii. in settimo luogo, a pagamento di qualsiasi saldo dovuto all’Emittente.

*Ricorso limitato*

Relativamente a qualsiasi Serie di Certificati, i Titolari di Certificati avranno diritto di rivalsa esclusivamente nei confronti della proprietà dell’Emittente che sia soggetta alla Garanzia (la "**Proprietà Garantita**") in ordine a tale Serie di Certificati. Se i proventi netti del realizzo della Proprietà Garantita non sono sufficienti ad effettuare tutti i pagamenti dovuti in relazione ai Certificati e a ciascun altro creditore inerente ai Certificati, non vi sarà alcun’altra attività dell’Emittente disponibile per adempiere a tale ammanco, alle pretese dei Titolari dei Certificati ed eventuali altri debiti inerenti ai Certificati in relazione a tale ammanco saranno estinti. Nessuna delle parti potrà presentare ricorso per la liquidazione dell’Emittente in conseguenza di tale ammanco.

*Eventi di Insolvenza*

Qualora si verifichi uno dei seguenti eventi (“**Eventi di Insolvenza relativi ai Certificati**”), la banca fiduciaria, ove riceva istruzioni in tal senso, può a sua discrezione comunicare all’Emittente che i Certificati sono, e che diventeranno immediatamente, dovuti ed esigibili:

- i. l’Emittente omette di pagare eventuali importi dovuti in ordine ai Certificati o di consegnare un Metallo Prezioso sottostante dovuto in ordine ai Certificati entro 5 giorni lavorativi dalla data di pagamento o consegna, all’infuori di quanto previsto dalle condizioni dei Certificati;
- ii. l’Emittente non adempie o non soddisfa uno o più dei suoi altri obblighi ai sensi dei Certificati o di qualsivoglia altro documento inerente all’emissione dei Certificati o a qualsiasi pattuizione dell’Emittente contenuta nell’atto di costituzione di società d’Investimento perfezionato tra l’Emittente, la banca fiduciaria e il consulente finanziario per la gestione del portafoglio e a tale inadempimento non sia possibile porvi rimedio, ovvero, qualora a giudizio della banca fiduciaria sia possibile porvi rimedio, non vi sia posto rimedio entro 30 giorni dalla notifica di tale inadempimento inviata dalla banca fiduciaria all’Emittente;
- iii. si verifica un evento di insolvenza in relazione all’Emittente; o
- iv. è o diventerà illecito per l’Emittente adempiere ai o soddisfare i propri obblighi ai sensi dei o in ordine ai Certificati o a qualsiasi altro documento relativo all’emissione dei Certificati.

*Ritenuta d’Acconto*

Tutti i pagamenti relativi a Certificati saranno effettuati gratuitamente e al netto di ritenute d’acconto nella giurisdizione dell’Emittente, salvo laddove la trattenuta sia imposta per legge. In tale eventualità, l’Emittente, la banca fiduciaria, il/gli agente/i di pagamento o qualsiasi altro agente dell’Emittente (a seconda del caso) effettueranno tali pagamenti dopo aver detratto tale acconto e risponderanno alle autorità competenti per l’importo in tal modo trattenuto o detratto. Né l’Emittente, né la banca fiduciaria, né il/gli agente/i di pagamento o qualsiasi altro agente dell’Emittente saranno tenuti a pagare qualsiasi importo aggiuntivo ai titolari dei Certificati a seguito di tale ritenuta d’acconto.

*Legge Vigente*

I Certificati, l’atto costitutivo di società d’investimento (trust deed) e il Contratto di gestione del Portafoglio, il Contratto di Agenzia e il Contratto di Custodia Globale saranno disciplinati dal diritto irlandese. Tutti gli altri documenti di transazione saranno disciplinati dal diritto inglese.

<b>C.1.4</b>	<i>Classificazione dei Titoli nella struttura del capitale dell’Emittente in caso di insolvenza</i>
I Certificati sono obbligazioni garantite, con diritto di rivalsa limitato dell’Emittente, e i Certificati di una Serie condividono il medesimo grado di diritti. Tali obbligazioni dell’Emittente sono garantite dalla Garanzia.	
<b>C.1.5</b>	<i>Restrizioni alla libera trasferibilità dei titoli</i>

La distribuzione del Prospetto di Base e l'offerta o la vendita dei Certificati in talune giurisdizioni può essere limitata dalla legge. L'Emittente e i partecipanti autorizzati invitano chiunque entri in possesso del Prospetto di Base o delle Condizioni Finali ad informarsi in merito a tale restrizioni e ad osservarle. I Certificati non sono stati e non saranno registrati ai sensi del Securities Act del 1933 degli Stati Uniti e successive modifiche (il "Securities Act"). Salvo talune eccezioni, i Certificati non possono essere offerti, venduti o ceduti all'interno degli Stati Uniti o a persone statunitensi.

**C.2** *Dove saranno negoziati i Titoli?*

Euronext Dublin, Mercato Regolamentato (General Standard) (Regulierter Markt General Standard) della Borsa Valori di Francoforte, mercato principale della London Stock Exchange plc, segmento principale della SIX Swiss Exchange, mercato ETFplus della Borsa Valori Italiana (Borsa Italiana S.p.A.), all'Euronext Amsterdam.

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

- i. I Certificati di ciascuna Serie costituiscono obbligazioni garantite e con rivalsa limitata dell'Emittente. La capacità dell'Emittente di soddisfare i propri obblighi ai sensi dei Certificati dipenderà dal pagamento di tutte le somme dovute dalla controparte del Metallo Prezioso, e dalla consegna di tutti gli importi del Metallo Prezioso sottostante che la stessa e qualsiasi altro fornitore di servizi è tenuta/o a consegnare all'Emittente in ordine ai Certificati effettuando i rispettivi pagamenti e/o consegne all'Emittente.
- ii. Il valore dei Certificati potrebbe diminuire e/o aumentare rapidamente; gli investitori potrebbero pertanto non recuperare la somma investita e corrono il rischio di perdere tutto il proprio investimento. Il valore dei Certificati può essere influenzato da numerosi fattori, tra cui variazioni del valore del Metallo Prezioso sottostante e volatilità del prezzo del Metallo Prezioso pertinente nonché da variazioni dei tassi di cambio e da eventi economici, finanziari e politici difficilmente prevedibili.
- iii. La performance passata del Metallo Prezioso pertinente non deve essere intesa come un'indicazione dei rendimenti futuri di tale Metallo Prezioso per il periodo di validità di qualsiasi Serie di Certificati legati a tale Metallo Prezioso.
- iv. I Certificati emessi in base al Programma non saranno garantiti da alcuna entità e nessun soggetto all'infuori dell'Emittente sarà tenuto a effettuare pagamenti sui Certificati di qualsiasi Serie.
- v. In determinate circostanze, un rimborso anticipato dei Certificati può essere imposto agli investitori e comportare un rimborso anticipato dei Certificati rispetto a quanto desiderato.
- vi. Qualsiasi Metallo Prezioso sottostante sarà detenuto dalla banca depositaria presso i propri locali di sicurezza di Londra. L'accesso a qualsiasi Metallo Prezioso sottostante detenuto dalla banca depositaria e/o da qualsiasi subdepositario potrebbe essere limitato da eventi naturali (come terremoti o inondazioni) o azioni umane (come guerre o attacchi terroristici).
- vii. Esiste il rischio che il Metallo Prezioso sottostante di una Serie di Certificati possa andare perduto, essere rubato o danneggiato e che l'Emittente non sia in grado di adempiere ai propri obblighi in relazione ai Certificati.
- viii. Né la Banca Fiduciaria né la banca depositaria confermano in modo indipendente la ponderazione idonea del Metallo Prezioso sottostante per una Serie di Certificati. La finezza o il peso riferiti del Metallo Prezioso sottostante possono essere diversi da quelli previsti dallo standard della The London Bullion Market Association o del The London Platinum and Palladium Market, a seconda dei casi, per quantità del Metallo Prezioso pertinente consegnate a titolo di regolamento di un'operazione in tale Metallo Prezioso, nel qual caso il valore dei Certificati di ciascuna Serie legati a tale Metallo Prezioso sottostante potrebbe diminuire.
- ix. In caso di insolvenza della banca depositaria, un liquidatore potrebbe cercare di congelare l'accesso ai Metalli Preziosi sottostanti detenuti in tutti i conti mantenuti dalla banca depositaria. Sebbene l'Emittente sia in grado di rivendicare la proprietà di Metalli Preziosi sottostanti adeguatamente allocati, potrebbe sostenere spese per affermare tali rivendicazioni, mentre una tale rivendicazione da parte del liquidatore potrebbe posticipare i riscatti e il regolamento di Certificati.

	<p>x. Qualora l'Emittente non sia in grado di vendere l'importo pertinente del Metallo Prezioso sottostante in relazione al riscatto di qualsiasi Certificato di una Serie, ovvero non riceva i proventi di vendita dello stesso, il calcolo e il pagamento dell'Importo in Contanti saranno posticipati fino a quando l'Emittente sarà in grado di vendere il Metallo Prezioso sottostante e riceverà i relativi proventi di vendita.</p> <p>xi. I Certificati mirano a replicare l'andamento del Metallo Prezioso sottostante pertinente il più fedelmente possibile; tuttavia di tanto in tanto potrebbe verificarsi un "tracking error" tale da impedire che il prezzo al quale i Certificati di qualsiasi Serie sono negoziati, su Euronext Dublin o su qualsiasi altra borsa valori alla quale possono essere ammessi, rifletta correttamente il prezzo del Metallo Prezioso sottostante rappresentato da tale Serie di Certificati.</p>
<b>D</b>	<b>Informazioni fondamentali sull'offerta di Titoli al pubblico e sull'ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato</b>
<b>D.1</b>	<i>A quali condizioni e con quali scadenze posso investire in questo titolo?</i>
	<p>L'Emittente può, di tanto in tanto, emettere Serie di Certificati in base al Programma. Soltanto un partecipante autorizzato può sottoscrivere i Certificati. Il prezzo di emissione dei Certificati di una Serie sarà determinato dall'Emittente e dai relativi partecipanti autorizzati al momento dell'emissione, conformemente alle condizioni di mercato prevalenti, e sarà specificato nelle Condizioni Finali pertinenti.</p> <p>Le offerte e le vendite dei Certificati a un investitore da parte di un partecipante autorizzato saranno effettuate in conformità ai termini e ad altri accordi in atto tra tale partecipante autorizzato e tale investitore, compresi accordi relativi a prezzi, allocazioni e regolamento. Né l'Emittente né il coordinatore saranno parte in tali accordi perfezionati con gli investitori (salvo nel caso in cui il coordinatore stesso offra i Certificati a un investitore) e, di conseguenza, il Prospetto di Base e qualsiasi Condizione Definitiva potrebbero non contenere tali informazioni; in tali caso, un investitore dovrà ottenere tale informazioni dal partecipante autorizzato pertinente o dal coordinatore, a seconda dei casi. Si invitano comunque gli investitori a prendere nota di quanto segue:</p> <p><b>Importo dell'offerta:</b> Il numero di Certificati oggetto dell'offerta sarà stabilito in funzione della domanda di Certificati e delle condizioni prevalenti di mercato e sarà pubblicato, purché il numero complessivo di Certificati di qualsiasi Serie di volta in volta in circolazione non superi in nessun caso 1.000.000.000 (il "<b>Limite del Programma</b>").</p> <p><b>Prezzo di Offerta:</b> Il prezzo di offerta per Certificato sarà pari al Prezzo di Emissione specificato nelle Condizioni Finali, fatti salvi eventuali oneri e commissioni applicabili del soggetto che offre tale Certificato.</p> <p><b>Periodo di Offerta:</b> I Certificati possono essere offerti a un investitore in qualsiasi momento tra la Data di Emissione della prima Tranche di una Serie di Certificati e la Data di Scadenza di tale Serie.</p> <p>In relazione al riscatto di qualsiasi Certificato a scelta del titolare di un Certificato, sarà dovuta una Commissione di riscatto fino ad un massimo di USD 500,00 a carico del relativo titolare del Certificato.</p> <p>L'Importo in Contanti dovuto o l'importo dovuto consegnabile, a seconda dei casi, con riferimento a ogni riscatto è calcolato al netto di ogni spesa, commissione e onere sostenuti o da sostenere.</p> <p>Di volta in volta, nel rispetto dei Certificati di qualsiasi serie particolare, una quota del Metallo Prezioso sottostante pari alla somma degli importi giornalieri di riduzione della Spettanza del Metallo Prezioso per Certificato nel relativo periodo sarà prelevata dai conti di deposito di sicurezza e venduta per conto dell'Emittente; i corrispondenti proventi saranno pagati al Consulente finanziario per la gestione del portafoglio in considerazione dei servizi prestati in tale veste nonché del suo accordo per il pagamento delle commissioni e delle spese dovute a favore degli altri fornitori di servizi in connessione con il Programma (escludendo tuttavia ogni indennità riconosciuta a favore degli altri fornitori di servizi).</p>
<b>D.2</b>	<i>Perché è stato redatto il prospetto?</i>
	<b>Impiego e importo netto stimato dei proventi:</b> L'Emittente impiegherà i proventi netti dell'emissione dei Certificati per collateralizzare i Titoli o acquisire collaterale per gli stessi

**Conflitti d'interesse:** Il coordinatore e consulente, la banca fiduciaria, la banca depositaria, i conservatori del registro, i partecipanti autorizzati, le controparti dei metalli e/o le loro affiliate possono negoziare attivamente o detenere posizioni nel Metallo Prezioso pertinente e in altri strumenti finanziari sulla base del o in relazione al Metallo Prezioso. Tali attività presentano conflitti d'interesse e potrebbero incidere sfavorevolmente sul prezzo e sul livello di liquidità dei Certificati.