

Final Terms dated 30 June 2017

Gold – Series 1

SOURCE PHYSICAL MARKETS PLC

Issue of 17,000 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 which has implemented the Directive 2003/71/EC, as amended (the "**Prospectus Directive**") (each, a "**Relevant Member State**") will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, 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 Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer; or
- (ii) in those Public Offer Jurisdictions 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 30 March 2017 which constitutes a base prospectus (the "Base Prospectus") for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Certificates described herein for the purposes of Article 5(4) of the Prospectus Directive. 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 www.ise.ie and www.sourceetf.com and during normal business hours at 6th Floor, Pinnacle 2, Eastpoint Business Park, Dublin 3, Ireland. A summary of the individual issue is annexed to these Final Terms.

- | | | |
|----|----------------------------|-----------------------------|
| 1. | Issuer: | Source Physical Markets plc |
| 2. | Issue Date: | 30 June, 2017 |
| 3. | Final Maturity Date: | 31 December, 2100 |
| 4. | Underlying Precious Metal: | Gold |

- | | | |
|-----|--|--|
| 5. | Initial Per Certificate Entitlement to Underlying Precious Metal as at the Issue Date: | 0.1 fine troy ounces Gold (being the Per Certificate Entitlement to Gold of the Certificates already in issue, as at the Issue Date) |
| 6. | Reduction Percentage: | 0.29 per cent. per annum |
| 7. | Rounding Amount: | The nearest 1000 of a fine troy ounce. |
| 8. | Issue Price: | \$ 121.4894 |
| 9. | Settlement (Condition 7): | Cash Settlement or Physical Settlement |
| 10. | (a) Names and addresses of Authorised Participants: | Located at: http://www.source.info/investing.html?sessMode=true |
| | (b) Date of Subscription Agreement: | 11 th April, 2011 |
| 11. | Total commission and concession: | Not Applicable |
| 12. | Non-exempt Offer: | 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 the Irish Stock Exchange, the regulated market of the London Stock 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 in Amsterdam of the Certificates described herein pursuant to the Secured Precious Metals-Linked Certificates Programme of Source Physical Markets plc.

RESPONSIBILITY

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

Signed on behalf of Source Physical Markets plc:

By:

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING

- (a) Listing Ireland, London, Frankfurt, Italy 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 the Irish Stock Exchange, the regulated market of the London Stock 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 in 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 the Irish Stock Exchange, the regulated market of the London Stock 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 in Amsterdam.

2. EXPENSES OF THE OFFER

Estimate of total expenses related to Irish Stock Exchange listing: €500
admission to trading:

3. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code: IE00B579F325 and DE000A1MECS1 (for Certificates listed on the Frankfurt Stock Exchange, which are issued in accordance with the terms of the Base Prospectus, whereby up to 500,000,000 Certificates may be admitted to the Frankfurt Stock Exchange.)

Delivery: Delivery against payment.

SUMMARY OF PROGRAMME

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These elements are numbered in Sections A-E (A.1-E.7).

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 because of 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".

Section A – Introduction and warnings

| <i>Element</i> | <i>Description of Element</i> | <i>Disclosure requirement</i> |
|----------------|---|--|
| A.1 | Standard Warning | This summary should be read as an introduction to this Base Prospectus. Any decision to invest in the Certificates should be based on consideration of this Base Prospectus as a whole by the investor. Where a claim relating to the information contained in this 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 this 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 this Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Certificates. |
| A.2 | Disclosure of consent for use of the Base Prospectus for subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries | <p>The Issuer has consented to the use of the Base Prospectus, and has accepted responsibility for the content of the Base Prospectus, with respect to subsequent resale or final placement by way of public offer of the Certificates by any financial intermediary in any of Austria, Belgium, Denmark, Finland, France, Germany, Italy, Luxembourg, The Netherlands, Norway, Portugal, Spain, Sweden and the United Kingdom which is an investment firm within the meaning of MiFID and which is authorised in accordance with MiFID in any member state. Such consent applies to any such resale or final placement by way of public offer during the period of 12 months from the date of the Base Prospectus unless such consent is withdrawn prior to that date by notice published on the website of the Portfolio Adviser (www.sourceetf.com). Other than the right of the Issuer to withdraw the consent, no other conditions are attached to the consent described in this paragraph.</p> <p>In the event of an offer being made by a financial intermediary, this financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.</p> |

Section B – Issuer

| <i>Element</i> | <i>Description of Element</i> | <i>Disclosure requirement</i> |
|----------------|---|--|
| B.1 | Legal and Commercial Name of the Issuer | Source Physical Markets Public Limited Company (the " Issuer "). |
| B.2 | Domicile /Legal Form /Legislation /Country of Incorporation | The Issuer is a public limited liability company incorporated in Ireland under the Irish Companies Acts 1963 to 2009 (which has been repealed and replaced by the Irish Companies Act 2014) with registered number 471344. |
| B.16 | Control of Issuer | All the issued shares of the Issuer are held to the order of Deutsche International Finance (Ireland) Limited (the " Share Trustee ") under the terms of a declaration of |

trust dated 12 June 2009 under which the Share Trustee holds them on trust for charitable purposes. The Share Trustee has no beneficial interest in and derives no benefit (other than its fees for acting as Share Trustee) from its holding of the shares in the Issuer.

| | | |
|------|---|--|
| B.17 | Credit ratings | Not applicable – the Certificates will not be rated. |
| B.20 | Special Purpose Vehicle | The Issuer has been established as a special purpose vehicle for the purposes of issuing asset backed securities. |
| B.21 | Principal activities and global overview of parties | The Issuer is a special purpose vehicle whose sole business is the issue of asset backed securities. The Issuer has established a programme (the " Programme "), described in the Base Prospectus, under which it can, from time to time, issue series (each, a " Series ") of secured exchange traded certificates linked to one of gold, silver, platinum or palladium (each a " Precious Metal ") (the " Certificates "). Each Series of Certificates will be separate (or "ring-fenced") from each other Series of Certificates. |

A number of other parties have roles in connection with the Programme:

Arranger and Portfolio Advisor: Source UK Services Limited, a private limited company established in England, will act as the arranger (the "**Arranger**") and the portfolio advisor (the "**Portfolio Advisor**") in respect of the Programme. As Arranger, Source UK Services Limited has arranged the establishment of the Programme for the Issuer and as Portfolio Advisor, Source UK Services Limited is principally responsible for providing certain advisory services

Trustee: Deutsche Trustee Company Limited will act as trustee in respect of each Series of Certificates (the "**Trustee**"). The Trustee acts as trustee for the Certificateholders of each Series of Certificates and also as security trustee (holding the benefit of the security granted by the Issuer over certain of its assets in respect of a Series on trust for the Certificateholders and other transaction parties in respect of that Series).

Portfolio Administrator and Account Bank: Wells Fargo Bank, N.A., will act as portfolio administrator (the "**Portfolio Administrator**") and account bank (the "**Account Bank**") in respect of each Series of Certificates. As Portfolio Administrator it will make various non-discretionary determinations that affect the Certificates of a Series, including but not limited to, determining the Per Certificate Entitlement for a Series and the Cash Amount payable or the Delivery Amount deliverable on a redemption of Certificates. As Account Bank it will conduct certain money management functions for the Issuer in relation to all Series of Certificates.

Principal Paying Agent: Deutsche Bank AG, London Branch will act as principal paying agent (the "**Principal Paying Agent**") in respect of each Series of Certificates. As principal paying agent it will make certain payments in respect of the Certificates.

Custodian: JPMorgan Chase Bank, National Association will act as custodian (the "**Custodian**") in respect of each Series of Certificates. As Custodian, it will hold in custody at its London vault premises, on behalf of the Issuer, a quantity of the relevant Precious Metal relating to such Series.

Registrar: Computershare Investor Services (Ireland) Limited will act as registrar (the "**Registrar**") in respect of each Series of Certificates. As Registrar, it will provide registrar and CREST transfer agency services to the Issuer in connection with the Certificates.

Precious Metals Counterparty: JPMorgan Chase Bank, N.A. will act as the precious metals counterparty (the "**Precious Metals Counterparty**") to the Issuer in respect of the purchase and sale of Precious Metals.

Authorised Participants: Each entity appointed as an authorised participant under the Programme (each an "**Authorised Participant**") is authorised to subscribe for the Certificates of a Series in respect of which they are acting as Authorised Participants in consideration of cash payment, physical delivery of the relevant Precious Metal or a

combination of both. A Series of Certificates may have different Authorised Participants to the other Series, and the Authorised Participants for a particular Series will be specified in the Final Terms for that Series.

B.22 No Financial Statements Not applicable – as the Issuer has commenced operations and prepared financial statements since incorporation.

B.23 Key historical financial information

| | | 31 Dec 2015 | 31 Dec 2014 |
|---|----|----------------------|----------------------|
| | | \$ | \$ |
| ASSETS | | | |
| Cash and cash equivalents | 9 | 234,445 | 235,953 |
| Other receivables | 10 | 3,166,931 | 1,587,220 |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss | 12 | 1,798,284,838 | 1,919,987,722 |
| Total assets | | 1,801,686,214 | 1,921,810,895 |
| LIABILITIES AND EQUITY | | | |
| Current Liabilities | | | |
| Other payables | 14 | 3,804,071 | 2,262,047 |
| Financial liabilities designated at fair value through profit or loss | 13 | 1,797,824,006 | 1,919,491,086 |
| Total liabilities | | 1,801,628,077 | 1,921,753,133 |
| Shareholders' Funds-Equity | | | |
| Share capital | 15 | 55,512 | 55,512 |
| Revenue reserves | | 2,625 | 2,250 |
| Total equity | | 58,137 | 57,762 |
| Total liabilities and equity | | 1,801,686,214 | 1,921,810,895 |

B.24 Material adverse change Not Applicable - There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of its last published audited financial statements.

B.25 Description of underlying assets 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 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 Per Certificate Entitlement to such Precious Metal for all outstanding Certificates of such Series.

"Per Certificate Entitlement" means the per Certificate entitlement to the underlying Precious Metal specified in the Final Terms (the "Initial Per Certificate Entitlement") which is thereafter reduced by the Reduction Percentage.

"Reduction Percentage" means 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.

| | | |
|------|---|--|
| B.26 | Investment management | Not applicable - there is no active management of the assets of the Issuer. |
| B.27 | Further issuances backed by same pool of assets | Not applicable – the Issuer will not issue further securities backed by the same pool of assets. |
| B.29 | Description of the flow of funds | Save to the extent that the Authorised Participant as subscribed for the issue of Certificates in whole or in part by the physical delivery of the relevant Precious Metal in respect of the Series (the " Underlying Precious Metal "), the net proceeds from each issue of Certificates will be used (a) to purchase the Underlying Precious Metal and (b) to pay any listing fees incurred in connection with the listing of the Certificates. |

The Certificates will not bear interest.

On redemption, a Certificateholder will, in respect of a Certificate, receive on a date on or before the third business day following the relevant Eligible Redemption Valuation Date (being any business day) (in each case the "**Settlement Date**"):

1. 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 Underlying 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 (the "**Cash Amount**");

or, if requested by the Certificateholder and certain conditions being fulfilled,

2. an amount of the Underlying Precious Metal determined by the Portfolio Administrator equal to:
 1. the aggregate Per Certificate Entitlement to the Underlying Precious Metal at the relevant Eligible Redemption Valuation Date; less
 2. an amount of the Underlying Precious Metal equal in value (as determined by the Portfolio Administrator by reference to prevailing market conditions) to all expenses, fees and charges incurred or to be incurred in connection with such redemption,

(the "**Delivery Amount**").

| | | |
|------|-----------------------------------|--|
| B.30 | Originators of securitised assets | Not applicable – there are no originators of the Precious Metals |
|------|-----------------------------------|--|

Section C – Securities

| <i>Element</i> | <i>Description of Element</i> | <i>Disclosure requirement</i> |
|----------------|--|--|
| C.1 | Type and class of securities being offered and/or admitted to trading. | The Issuer may issue secured exchange traded Precious Metal linked certificates. Each Series may be issued in tranches (each a " Tranche ") on the same or different issue dates. Underlying Precious Metal: Gold ISIN: IE00B579F325 & DE000A1MECS1 |
| C.2 | Currency | US dollars |
| C.8 | Rights attached to the securities | <i>Payment of redemption amount</i> |

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, as described in C.9.

Status and Security

The Certificates constitute secured, limited recourse obligations of the Issuer.

The Certificates will be secured pursuant to the security deed entered into by the Trustee and the Issuer (the "**Security Deed**") in favour of the Trustee for itself and for the other parties listed and entitles to payment in the Payment Priorities (the "**Secured Creditors**"), as follows:

- (a) a first fixed charge over all of the Issuer's rights, title and interest in and to the Underlying Precious Metal from time to time standing to the credit of the unallocated account of the Issuer with the Custodian, in which the Custodian holds the Underlying Precious Metal on an unallocated basis (the "**Secured Unallocated Account**") and all rights and sums derived therefrom from time to time;
- (b) a first fixed charge over all of the Issuer's rights, title and interest in and to the Underlying Precious Metal from time to time standing to the credit of the unallocated account of the Issuer with the Custodian, in which the Custodian holds the Underlying Precious Metal to which the Certificates are linked, on an allocated basis (the "**Secured Allocated Account**") and all rights and sums derived therefrom from time to time; and
- (c) 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.

In addition, the Certificates will be secured by a security agreement (the "**Security Agreement**") between the Issuer and the Trustee which creates in favour of the Trustee, a New York law governed security interest over the cash account maintained by the Account Bank in respect of the Certificates (the "**Issuer Cash Account**").

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

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:

1. 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;

2. 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;
3. an insolvency event occurs in relation to the Issuer; or
4. 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.

Governing law

The Certificates, the Trust Deed and the Registrar Agreement will be governed by Irish law. All other transaction documents relating to the Programme will be governed by English law.

C.9

In addition to the rights attached to the securities set out in C.8 above:

Interest

Not Applicable - No interest shall accrue and be payable on the Certificates.

Redemption

Final Redemption

All Certificates 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 (the "**Final Maturity Date**") by payment of the relevant Cash Amount (as defined above) in respect of such Certificates.

Certificateholder Optional Redemption

The Issuer shall at the option of a Certificateholder, redeem some or all of the Certificate held by such Certificateholder in respect of any Eligible Redemption Valuation Date by payment of the relevant Cash Amount on the relevant Settlement Date ("**Cash Settlement**"), unless it is specified in the redemption notice:

1. that the Certificateholder is electing for settlement by the transfer of the Delivery Amount of the relevant Underlying Precious Metal ("**Physical Delivery**");
2. the number and account name of an unallocated account in London with a member of the LBMA or the LPPM where the relevant Delivery Amount should be delivered; and
3. contains a representation and warranty from the Certificateholder that (a) it is not a UCITS fund; and (b) the request for Physical Settlement and acceptance of the Delivery Amount is in accordance with all laws and regulations applicable to the Certificateholder.

Automatic Redemption for CREST Reasons

If on any date notice is received by or on behalf of the Issuer that a Certificateholder has or will cease to have an account with CREST, any Certificates held by such Certificateholder shall be automatically redeemed as if such Certificateholder had delivered a redemption notice on such date (or if that date is not an Eligible Redemption Valuation Date, the next Eligible Redemption Valuation Date) and Cash Settlement shall apply to such redemption.

Optional Redemption in whole

The Issuer may redeem all (but not some only) of the Certificates in respect of any Eligible Redemption Valuation Date by payment of the relevant Cash Amount in the relevant Settlement Date, provided the Issuer has given not less than 60 days' notice of its intention to redeem all of the Certificates on such Eligible Redemption Valuation Date 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:

1. 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 material increased or result in an increased VAT cost to the Issuer;
2. the resignation or termination of the appointment of the Trustee, Custodian or Portfolio Administrator and a successor is not appointed within the prescribed timeframe;
3. the Certificates cease to be, or notice is received that the Certificates will cease to be held in uncertificated form and accepted for clearance through CREST; or
4. 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.

Trustee: The Trustee in respect of the Certificates shall be Deutsche Trust Company Limited.

| | | |
|------|----------------------------------|--|
| C.10 | Derivative component of interest | Not applicable – the Certificates do not bear interest at a prescribed rate. |
| C.11 | Admission to Trading | <p>Application has been made to The Irish Stock Exchange Plc for the Certificates to be admitted to the Official List and trading on its regulated market.</p> <p>Application has been made to the Frankfurt Stock Exchange (Frankfurter Wertpapierbörse) for certain Certificates to be admitted to the official list of the Frankfurt Stock Exchange and to be admitted to listing and trading on the Regulated Market (General Standard) (Regulierter Markt General Standard) of the Frankfurt Stock Exchange.</p> <p>Application will be made for certain Certificates to be admitted to the Official List maintained by the UK Listing Authority for the purpose of Part VI of the Financial Services and Markets Act 2000 and the Financial Services Act 2012 and trading on the regulated market of the London Stock Exchange plc.</p> <p>Application will also be made for certain Certificates to be admitted to listing on the main segment of the SIX Swiss Exchange.</p> <p>Application will also be made for certain Certificates to be admitted to listing on the Borsa Italiana ETFplus market of the Italian Stock Exchange (Borsa Italiana S.p.A.).</p> <p>Application will also be made for certain Certificates to be admitted to listing on the Euronext in Amsterdam.</p> |
| C.12 | Minimum denomination | The Certificates are being treated by the Issuer for the purposes of Annexes V and VII of Commission Regulation No. 809/2004 of 29 April 2004, as amended as having a minimum denomination of less than €100,000. |

| | | |
|------|--|--|
| C.15 | Value of the investment is affected by the value of the underlying instruments | Issue Price: \$121.4894 On redemption, a Certificateholder will, in respect of a Certificate, receive on the relevant Settlement Date (a) the Cash Amount; or (b) the Delivery Amount as determined in accordance with the Conditions from time to time. |
| C.16 | Expiration/ Maturity date | Maturity Date: 31/12/2100 |
| C.17 | Settlement | <p>The Certificates will be held in uncertificated form in accordance with the Irish Companies Act 1990 (Uncertificated Securities) Regulations 1996 (S.I. No. 68 of 1996), as amended by the Irish Companies Act 1990 (Uncertificated Securities) (Amendment) Regulations 2005 (S.I. No. 693 of 2005) and such other regulations made under section 1086 of the Irish Companies Act 2014 having force within Ireland as are applicable to Euroclear UK & Ireland Limited (formerly known as CRESTCo Limited) ("CREST") and/or the CREST relevant system from time to time in force (the "Regulations").</p> <p>The Issuer will apply for the Certificates to be accepted for clearance through CREST. The Certificates are participating securities for the purposes of the Regulations.</p> |
| C.18 | Description of return | <p>On redemption, a Certificateholder will, in respect of a Certificate, receive on a date on the relevant Settlement Date:</p> <ol style="list-style-type: none">1. 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 Underlying 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; or2. an amount of the Underlying Precious Metal determined by the Portfolio Administrator equal to:<ol style="list-style-type: none">1. the aggregate Per Certificate Entitlement to the Underlying Precious Metal at the relevant Eligible Redemption Valuation Date; less2. an amount of the Underlying Precious Metal equal in value (as determined by the Portfolio Administrator by reference to prevailing market conditions) to all expenses, fees and charges incurred or to be incurred in connection with such redemption. |
| C.19 | Final price / exercise price | On redemption at maturity, a Certificateholder will, in respect of a Certificate, receive on the Final Maturity Date 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 Underlying 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. |
| C.20 | Type of underlying and where information on underlying can be found | Information on the past and the future performance and volatility of gold prices can be found at Reuters Screen page "XAUUSDPM" or Bloomberg ticker "GOLDLNPM". |

Section D – Risks

| <i>Element</i> | <i>Description of Element</i> | <i>Disclosure requirement</i> |
|----------------|----------------------------------|--|
| D.2 | Key risks specific to the Issuer | 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 Underlying Precious Metal for each Series, through the Custodian, 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 Certificates or entry into other obligations from time to time and any Secured Property and any other assets on which Certificates or other obligations are secured.

The Issuer is an Irish company. Under Irish law, upon an insolvency of an Irish company, when applying the proceeds of assets subject to fixed security which may have been realised in the course of a liquidation or receivership, the claims of a limited category of preferential creditors will take priority over the claims of creditors holding the relevant fixed security.

Section E – Offer

| <i>Element</i> | <i>Description of Element</i> | <i>Disclosure requirement</i> |
|----------------|---|--|
| E.2b | Reasons for the offer and use of proceeds | Not applicable - the reasons for the offer and use of proceeds are not different from making profit and/or hedging. |
| E.3 | Terms and conditions of the offer | <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, this 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>Amount of the offer: 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 "Programme Limit").</p> <p>Offer Price: The offer price per Certificate will be equal to the Issue Price, subject to any applicable fees and commissions of the person offering such Certificate.</p> <p>Offer Period: 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>Issue Date: 30/06/2017</p> |
| E.4 | Material interests in the offer | <p>Source UK Services Limited which is acting as Portfolio Adviser and Arranger in respect of the Programme has a relationship with certain Authorised Participants under the Programme and may have a relationship with future Authorised Participants appointed to the Programme. Such relationships may therefore potentially give rise to conflicts of interest which are adverse to the interests of the Certificateholders.</p> <p>The Authorised Participants and/or their affiliates actively trade in commodities markets. These activities could give rise to conflicts of interest which are adverse to the interests of the Certificateholders and could adversely affect the market value of the Certificates.</p> |
| E.7 | Expenses chargeable to Investors | <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, a portion of the Underlying Precious Metal equal to the aggregate of the daily amounts by which the Per Certificate</p> |

Entitlement to such Underlying Precious Metal has been reduced by the Reduction Percentage over the relevant period (the "**Combined Fees**") 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 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).

ZUSAMMENFASSUNG DES PROGRAMMS

Die Zusammenfassungen setzen sich aus geforderten Offenlegungen, „Elemente“ genannt, zusammen. Diese Elemente sind in den Abschnitten A-E (A.1-E.7) 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.

Selbst wenn ein Element aufgrund der Art der Wertpapiere und des Emittenten möglicherweise in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, kann es vorkommen, dass keine relevanten 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“.

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

| <i>Element</i> | <i>Beschreibung des Elements</i> | <i>Offenlegungspflicht</i> |
|----------------|--|---|
| A.1 | Standardwarnhinweis | Diese Zusammenfassung sollte als Einleitung zu diesem Basisprospekt gelesen werden. Jede Entscheidung zur Anlage in die Zertifikate sollte auf die Prüfung dieses gesamten Basisprospekts durch den Anleger gestützt werden. Für den Fall, dass vor einem Gericht ein Anspruch aufgrund der in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht wird, muss der klagende Anleger unter Umständen in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften des Mitgliedstaates, die Kosten für die Übersetzung dieses Basisprospekts vor Prozessbeginn tragen. Zivilrechtlich können nur diejenigen Personen haftbar gemacht werden, die diese Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung davon eingereicht haben, aber nur dann, sofern die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen dieses Basisprospekts gelesen wird, oder wesentliche Informationen, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen dieses Basisprospekts gelesen wird, nicht angibt, um Anleger bei ihrer Abwägung einer Anlage in die Zertifikate zu unterstützen. |
| A.2 | Offenlegung des Inhalts zur Nutzung des Basisprospekts für eine anschließende Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzvermittler | Der Emittent hat der Nutzung des Basisprospekts zugestimmt und hat die Haftung für den Inhalt des Basisprospekts in Bezug auf eine anschließende Weiterveräußerung oder eine endgültige Platzierung in Form eines öffentlichen Zeichnungsangebots für die Zertifikate durch einen Finanzvermittler in Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Italien, Luxemburg, den Niederlanden, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden und Spanien, der eine Investmentgesellschaft im Sinne der MiFID ist und gemäß der MiFID in einem Mitgliedstaat zugelassen ist, übernommen. Diese Zustimmung gilt für jede derartige Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung in Form eines öffentlichen Zeichnungsangebots innerhalb des Zeitraums von 12 Monaten ab dem Datum des Basisprospekts, sofern diese Zustimmung nicht vor diesem Datum durch eine auf der Webseite des Portfoliobesizers (www.sourceetf.com) veröffentlichte Mitteilung zurückgezogen wurde. Außer dem Recht des Emittenten zum Zurückziehen der Zustimmung sind keine anderen Bedingungen mit der in diesem Absatz beschriebenen Zustimmung verbunden. Falls ein Zeichnungsangebot von einem Finanzvermittler gemacht wird, dann legt dieser Finanzvermittler den Anlegern Informationen über die Bedingungen des Zeichnungsangebots zu dem Zeitpunkt vor, an dem dieses Angebot erfolgt. |

Abschnitt B – Emittent

| <i>Element</i> | <i>Beschreibung des Elements</i> | <i>Offenlegungspflicht</i> |
|----------------|---|---|
| B.1 | Rechtlicher Name und Handelsname des Emittenten | Source Physical Markets Public Limited Company (der „ Emittent “). |
| B.2 | Sitz / Rechtsform / Gesetzgebung | Der Emittent ist eine in Irland nach den irischen Companies Acts, 1963 bis 2009 (die durch den irischen Companies Act von 2014 aufgehoben und ersetzt wurden) , unter der |

| | | |
|------|--|---|
| | /Gründungsland | Eintragungsnummer 471344 gegründete Aktiengesellschaft (Public Limited Company). |
| B.16 | Kontrolle des Emittenten | Sämtliche ausgegebenen Anteile des Emittenten werden zur Verfügung der Deutsche International Finance (Ireland) Limited (der „ Anteilstreuhänder “) gemäß den Bedingungen einer Treuhanderklärung vom 12. Juni 2009 gehalten, in deren Rahmen sie der Anteilstreuhänder für gemeinnützige Zwecke hält. Der Anteilstreuhänder hat kein wirtschaftliches Interesse an und erlangt keinen finanziellen Nutzen (mit Ausnahme seiner Gebühren für seine Tätigkeit als Anteilstreuhänder) dadurch, dass er Anteile am Emittenten hält. |
| B.17 | Bonitätsratings | Nicht anwendbar – Die Zertifikate werden kein Rating haben. |
| B.20 | Zweckgesellschaft | Der Emittent wurde als eine Zweckgesellschaft zum Zweck der Ausgabe von Asset-Backed-Securities (ABS, forderungsbesicherte Wertpapiere) gegründet. |
| B.21 | Haupttätigkeiten und allgemeiner Überblick über die Parteien | <p>Der Emittent ist eine Zweckgesellschaft, deren einzige Geschäftstätigkeit die Emission von Asset-Backed-Securities (ABS, forderungsbesicherte Wertpapiere) ist. Der Emittent hat ein Programm aufgelegt (das „Programm“), das im Basisprospekt beschrieben ist und im Rahmen dessen er von Zeit zu Zeit Serien (jeweils eine „Serie“) besicherter und börsengehandelter, an Gold, Silber, Platin oder Palladium (jeweils ein „Edelmetall“) gekoppelte Zertifikate (die „Zertifikate“) ausgeben kann. Jede Serie von Zertifikaten ist von anderen Serien separiert („Ring-Fencing“).</p> <p>Eine Reihe weiterer Parteien haben im Zusammenhang mit dem Programm folgende Funktionen:</p> <p><i>Konsortialführer und Portfoliobereiter:</i> Source UK Services Limited, eine in England registrierte Private Limited Company, wird für das Programm als Konsortialführer (der „Konsortialführer“) und Portfoliobereiter (der „Portfoliobereiter“) fungieren. Source UK Services Limited hat als Konsortialführer die Auflegung des Programms für den Emittenten arrangiert und ist als Portfoliobereiter in erster Linie für die Erbringung bestimmter Beratungsleistungen zuständig.</p> <p><i>Treuhänder:</i> Die Deutsche Trustee Company Limited fungiert als Treuhänder in Bezug auf jede Serie von Zertifikaten (der „Treuhänder“). Der Treuhänder fungiert als Treuhänder für die Zertifikateinhaber jeder Serie von Zertifikaten und auch als Sicherheitentreuhänder (als treuhänderischer Verwalter der vom Emittenten auf bestimmte seiner Vermögenswerte in Bezug auf eine Serie gewährten Sicherheiten für die Zertifikateinhaber und andere Transaktionsparteien in Bezug auf diese Serie).</p> <p><i>Portfolioverwalter, Depotbank und kontoführende Bank:</i> Wells Fargo Bank N.A.fungiert in Bezug auf jede Serie von Zertifikaten als Portfolioverwalter (der „Portfolioverwalter“) und als kontoführende Bank (die „kontoführende Bank“). Als Portfolioverwalter wird sie verschiedene nicht diskretionäre Entscheidungen treffen, die die Zertifikate einer Serie betreffen, und insbesondere den Anspruch je Zertifikat für eine Serie sowie den bei Rückgabe der Zertifikate zahlbaren Barbetrag bzw. die zu liefernde Liefermenge ermitteln. Als kontoführende Bank wird sie für den Emittenten bestimmte Gelddispositionsfunktionen in Bezug auf alle Serien von Zertifikaten ausüben.</p> <p><i>Hauptzahlstelle:</i> Die Deutsche Bank AG, Zweigstelle London, wird als Hauptzahlstelle (die „Hauptzahlstelle“) für jede Serie von Zertifikaten fungieren. Als Hauptzahlstelle wird sie bestimmte Zahlungen für die Zertifikate durchführen.</p> <p><i>Depotbank:</i> Die JPMorgan Chase Bank, National Association wird für jede Serie von Zertifikaten als Depotbank (die „Depotbank“) fungieren. Als Depotbank wird sie im Namen des Emittenten in ihren Tresorräumen in London eine Menge des jeweiligen Edelmetalls verwahren, das den Serien zugrunde liegt.</p> <p><i>Registerstelle:</i> Computershare Investor Services (Ireland) Limited wird für jede Serie von Zertifikaten als Registerstelle (die „Registerstelle“) fungieren. Sie wird für den Emittenten die Dienstleistungen einer Register- und CREST-Transferstelle für die Zertifikate erbringen.</p> |

Edelmetall-Kontrahent: JPMorgan Chase Bank, N.A. wird als Edelmetall-Kontrahent des Emittenten (der „**Edelmetall-Kontrahent**“) für den Kauf und Verkauf von Edelmetallen fungieren.

Autorisierte Teilnehmer: Jedes als autorisierter Teilnehmer im Rahmen des Programms ernanntes Unternehmen (jeweils ein „**autorisierter Teilnehmer**“) ist autorisiert, die Zertifikate einer Serie, für die es als autorisierter Teilnehmer handelt, gegen Barzahlung, physische Lieferung des jeweiligen Edelmetalls oder eine Kombination aus beidem zu zeichnen. Eine Serie von Zertifikaten kann andere autorisierte Teilnehmer als die anderen Serien aufweisen, und die autorisierten Teilnehmer für eine bestimmte Serie sind in den endgültigen Bedingungen für diese Serie aufgeführt.

B.22 Kein Jahresabschluss Nicht zutreffend – da der Emittent seine Geschäftstätigkeit aufgenommen und seit seiner Gründung Jahresabschlüsse erstellt hat.

B.23

Wichtige historische Finanzinformationen

| | | | 31. Dez. 2015 | 31. Dez. 2014 |
|--|-------|--|---------------|---------------|
| | | | \$ | \$ |
| AKTIVA | | | | |
| Zahlungsmittel | und 9 | | 234.445 | 235.953 |
| Zahlungsmitteläquivalente | | | | |
| Sonstige Forderungen | 10 | | 3.166.931 | 1.587.220 |
| Finanzielle Vermögenswerte, als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet eingestuft | 12 | | 1.798.284.838 | 1.919.987.722 |
| Aktiva insgesamt | | | 1.801.686.214 | 1.921.810.895 |
| PASSIVA | | | | |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 14 | | 3.804.071 | 2.262.047 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten, als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet eingestuft | 13 | | 1.797.824.006 | 1.919.491.086 |
| Gesamtverbindlichkeiten | | | 1.801.628.077 | 1.921.753.133 |
| Eigenkapital | | | | |
| Anteilskapital | 15 | | 55.512 | 55.512 |
| Gewinnrücklagen | | | 2.625 | 2.250 |
| Eigenkapital - insgesamt | | | 58.137 | 57.762 |
| Passiva insgesamt | | | 1.801.686.214 | 1.921.810.895 |

B.24 Wesentliche nachteilige Veränderung Nicht zutreffend – Seit dem Datum seines zuletzt veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses hat es keine wesentliche nachteilige Veränderung in den Aussichten des Emittenten gegeben.

B.25 Beschreibung der Basiswerte Die Basiswerte einer Serie von Zertifikaten sind ein festgelegter Pool eines bestimmten Edelmetalls, der jeweils in dem bei der Depotbank geführten Depot des Emittenten

registriert ist. Es wird erwartet, dass dieser Pool an jedem Tag eine Menge des betreffenden Edelmetalls enthält, die mindestens der Summe der Ansprüche auf das betreffende Edelmetall je Zertifikat für alle in Umlauf befindlichen Zertifikate dieser Serie entspricht.

„**Anspruch je Zertifikat**“ bedeutet der Anspruch je Zertifikat auf das zugrunde liegende Edelmetall, der in den endgültigen Bedingungen festgelegt ist (der „**anfängliche Anspruch je Zertifikat**“); dieser reduziert sich anschließend um den Reduzierungsprozentsatz.

„**Reduzierungsprozentsatz**“ bedeutet der 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.

| | | |
|------|---|--|
| B.26 | Anlageverwaltung | Nicht zutreffend – die Vermögenswerte des Emittenten werden nicht aktiv gemanagt. |
| B.27 | Weitere, durch denselben Pool von Vermögenswerten besicherte Emissionen | Nicht zutreffend – der Emittent begibt keine weiteren Wertpapiere, die durch denselben Pool von Vermögenswerten besichert sind. |
| B.29 | Beschreibung der Kapitalflüsse | Soweit der autorisierte Teilnehmer die Zertifikate nicht ganz oder teilweise durch physische Lieferung des betreffenden Edelmetalls der Serie (das „ zugrunde liegende Edelmetall “) gezeichnet hat, wird der Nettoerlös aus jeder Ausgabe von Zertifikaten (a) zum Kauf des zugrunde liegenden Edelmetalls und (b) um Börsengebühren zu zahlen, die im Zusammenhang mit der Notierung der Zertifikate an einer Börse anfallen, verwandt. |

Die Zertifikate sind nicht verzinslich.

Bei Rückgabe erhält ein Zertifikateinhaber für ein Zertifikat am oder vor dem dritten Geschäftstag nach dem jeweiligen wahlfähigen Endbewertungstag (der ein Geschäftstag sein muss) (in jedem Fall der „**Abwicklungstag**“):

1. einen vom Portfolioverwalter ermittelten Betrag in US-Dollar, der dem Betrag entspricht, den der Emittent für den Verkauf der betreffenden Menge des zugrunde liegenden Edelmetalls für diese Zertifikate erhält, abzüglich aller Kosten, Gebühren und Aufwendungen, die dem Emittenten im Zusammenhang mit der Rücknahme entstanden sind bzw. entstehen werden, vorbehaltlich eines Mindestbetrages von 0,01 US\$ (der „**Barbetrag**“);
oder, falls der Zertifikateinhaber dies wünscht und bestimmte Bedingungen erfüllt sind,
2. eine vom Portfolioverwalter ermittelte Menge des zugrunde liegenden Edelmetalls, entsprechend:
 1. dem Gesamtanspruch je Zertifikat des zugrunde liegenden Edelmetalls zum maßgeblichen wahlfähigen Endbewertungstag; abzüglich
 2. einer Menge des zugrunde liegenden Edelmetalls, die dem (vom Portfolioverwalter anhand der geltenden Marktbedingungen ermittelten) Wert aller Kosten, Gebühren und Aufwendungen entspricht, die im Zusammenhang mit der Rücknahme entstanden sind bzw. entstehen werden,

(die „**Liefermenge**“).

| | | |
|------|---|---|
| B.30 | Originatoren der verbrieften Vermögenswerte | Nicht zutreffend – es gibt keine Originatoren für die Edelmetalle |
|------|---|---|

Abschnitt C – Wertpapiere

| <i>Element</i> | <i>Beschreibung des Elements</i> | <i>Offenlegungspflicht</i> |
|----------------|----------------------------------|----------------------------|
|----------------|----------------------------------|----------------------------|

| | | |
|-----|---|---|
| C.1 | Art und Klasse von Wertpapieren, die angeboten und/oder zum Handel zugelassen sind. | Der Emittent kann besicherte und börsengehandelte, an Edelmetalle gekoppelte Zertifikate ausgeben. Jede Serie kann am selben oder an unterschiedlichen Ausgabeterminen in Tranchen ausgegeben werden (jeweils eine „ Tranche “). |
| | | Zugrunde liegendes Edelmetall: Gold ISIN: IE00B579F325 & DE000A1MECS1 |
| C.2 | Währung | US-Dollar |
| C.8 | Mit den Wertpapieren verbundene Rechte | <i>Zahlung des Rückzahlungsbetrags</i> |

Jedes Zertifikat verleiht seinem Inhaber einen Anspruch auf Erhalt der entsprechenden Zahlung (bzw. unter Umständen auf die Lieferung der betreffenden Menge des zugrunde liegenden Edelmetalls) bei dessen Rücknahme, gemäß Beschreibung in Abschnitt C.9.

Status und Sicherheit

Die Zertifikate stellen besicherte Verbindlichkeiten des Emittenten mit beschränktem Rückgriff dar.

Die Zertifikate werden gemäß dem Sicherheitenvertrag zwischen dem Treuhänder und dem Emittenten (der „**Sicherheitenvertrag**“) zu Gunsten des Treuhänders selbst und zugunsten anderer Parteien, die in den Zahlungsprioritäten aufgeführt sind und Zahlungsansprüche haben (die „**abgesicherten Gläubiger**“) wie folgt besichert:

- (a) ein erstrangiges dingliches Sicherungsrecht über alle Rechte, Ansprüche und Beteiligungen des Emittenten an dem zugrunde liegenden Edelmetall, die jeweils dem nicht zugeordneten Depot des Emittenten bei der Depotbank, in dem die Depotbank das zugrunde liegende Edelmetall auf nicht zugeordneter Basis hält, gutgeschrieben sind, (das „**besicherte, nicht zugeordnete Depot**“) sind, sowie über alle Recht und Beträge, die sich daraus jeweils ableiten;
- (b) ein erstrangiges dingliches Sicherungsrecht über alle Rechte, Ansprüche und Beteiligungen des Emittenten an dem zugrunde liegenden Edelmetall, die jeweils dem nicht zugeordneten Depot des Emittenten bei der Depotbank, in dem die Depotbank das zugrunde liegende Edelmetall, mit dem die Zertifikate gekoppelt sind, auf zugeordneter Basis hält, gutgeschrieben sind (das „**besicherte, zugeordnete Depot**“), sowie über alle Recht und Beträge, die sich daraus jeweils ableiten; und
- (c) eine Sicherungsabtretung der Rechte, Ansprüche und Beteiligungen des Emittenten an jedem der Transaktionsdokumente, die sich auf das Programm beziehen, insoweit diese 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.

Zusätzlich werden die Zertifikate jeder Serie durch einen Sicherheitenvertrag zwischen dem Emittenten und dem Treuhänder (der „**Sicherheitenvertrag**“) besichert, der zugunsten des Treuhänders ein dem New Yorker Recht unterliegendes Sicherungsrecht am Kontokorrentkonto begründet, das bei der kontoführenden Bank für die jeweilige Serie von Zertifikaten geführt wird (das „**Kontokorrentkonto des Emittenten**“).

(zusammen die „**Sicherheit**“).

Beschränkter Rückgriff

Die Zertifikateinhaber haben für alle Serien von Zertifikaten nur Rückgriff auf die Vermögenswerte des Emittenten, die der Sicherheit für die jeweilige Serie von Zertifikaten unterliegen (die „**Sicherungswerte**“). Wenn der Nettoerlös aus der Realisierung der Sicherungswerte nicht ausreicht, um alle in Bezug auf die Zertifikate und an die jeweiligen sonstigen Gläubiger fälligen Zahlungen zu leisten, stehen keine sonstigen Vermögenswerte des Emittenten für die Zahlung eines solchen Fehlbetrags zur Verfügung. Die Ansprüche von Zertifikateinhabern und allen sonstigen Gläubigern in Bezug auf die Zertifikate und einen solchen Fehlbetrag erlöschen. Keine Partei kann infolge eines solchen Fehlbetrags die Abwicklung des Emittenten beantragen.

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:

1. der Emittent versäumt es, die Zahlung von Beträgen, die in Bezug auf die Zertifikate fällig sind, oder die Lieferung eines zugrunde liegenden Edelmetalls in Bezug auf die Zertifikate innerhalb von 5 Geschäftstagen ab Fälligkeit der Zahlung bzw. Lieferung zu leisten, vorbehaltlich der Bestimmungen der Zertifikate;
2. 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 Portfolioperater gemachten Zusicherungen, und diese Nichterfüllung kann nicht behoben werden, oder falls er nach Auffassung des Treuhänders behoben werden kann, ist nach Auffassung des Treuhänders nicht innerhalb von 30 Tagen, nachdem der Emittent vom Treuhänder über diesen Verzug informiert wurde, behoben;
3. es tritt in Bezug auf den Emittenten ein Insolvenzereignis ein; oder
4. 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.

Anwendbares Recht

Die Zertifikate sowie der Treuhand- und der Registerführungsvertrag unterliegen irischem Recht. Alle sonstigen Transaktionsdokumente, die sich auf das Programm beziehen, unterliegen englischem Recht.

C.9

Zusätzlich zu den mit den unter dem vorstehenden Abschnitt C.8 beschriebenen Sicherheiten verbundenen Rechten:

Zinsen

Nicht zutreffend, auf die Zertifikate fallen keine Zinsen an oder sind zahlbar.

Rückzahlung

Endgültige Rückzahlung

Alle Zertifikate, die vordem nicht zurückgenommen oder gekauft oder gekündigt wurden, werden an dem in den endgültigen Bedingungen als Endfälligkeitstag festgelegten Tag (der „**Endfälligkeitstag**“) durch Zahlung des entsprechenden Barbetrags (wie weiter oben definiert) für die Zertifikate zurückgenommen.

Optionale Rückgabe durch den Zertifikateinhaber

Der Emittent wird auf Wunsch des Zertifikateinhabers alle oder einen Teil der vom Zertifikateinhaber gehaltenen Zertifikate an jedem wahlfähigen Endbewertungstag durch Zahlung des betreffenden Barbetrags am maßgeblichen Abwicklungstag („**Barausgleich**“) zurücknehmen, sofern die Rückgabemitteilung nicht folgende Angaben enthält:

1. dass der Zertifikateinhaber die Abwicklung durch Übertragung der Liefermenge des zugrunde liegenden Edelmetalls wählt („**physische Lieferung**“);
2. die Nummer und den Namen des Kontoinhabers eines nicht zugeordneten

Depots in London bei einem Mitglied der LBMA oder des LPPM, an das die betreffende Liefermenge zu liefern ist; und

3. eine Erklärung und Zusicherung des Zertifikateinhabers, dass (a) dieser kein OGAW-Fonds ist; und (b) der Antrag auf physische Abwicklung und Entgegennahme der Liefermenge sämtlichen für den Zertifikateinhaber geltenden Gesetzen und Bestimmungen entspricht.

Automatische Rücknahme aus CREST-Gründen

Wenn zu irgendeinem Zeitpunkt eine Benachrichtigung des Emittenten oder in dessen Namen eingeht, dass ein Zertifikateinhaber nicht mehr über ein CREST-Konto verfügt bzw. verfügen wird, werden alle von diesem Zertifikateinhaber gehaltenen Zertifikate automatisch zurückgenommen, so, als hätte der betreffende Zertifikateinhaber an diesem Datum einen Rücknahmeantrag gestellt (bzw. wenn das Datum kein wahlfähiger Endbewertungstag ist, am nächsten wahlfähigen Endbewertungstag), und es findet auf diese Rücknahme die Abwicklung durch Barausgleich Anwendung.

Optionale Rücknahme aller Zertifikate

Der Emittent kann alle Zertifikate (nicht aber nur einen Teil davon) an jedem wahlfähigen Endbewertungstag durch Zahlung des entsprechenden Barbetrags am maßgeblichen Abwicklungstag zurücknehmen, vorausgesetzt, der Emittent hat seine Absicht zur Rücknahme aller Zertifikate an diesem wahlfähigen Endbewertungstag 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 60 Tagen mitgeteilt.

Zwangsrücknahme

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:

1. 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;
2. der Rücktritt oder die Beendigung der Ernennung des Treuhänders, der Depotbank oder des Portfolioverwalters, ohne dass innerhalb des vorgeschriebenen Zeitrahmens ein Nachfolger ernannt wird;
3. die Zertifikate werden nicht mehr in unverbriefter Form bei CREST gehalten und zur Clearance über CREST angenommen, oder es geht eine Mitteilung ein, dass dies der Fall sein wird; oder
4. 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.

Treuhänder: Der Treuhänder in Bezug auf die Zertifikate ist die Deutsche Trust Company Limited.

| | | |
|------|-------------------------------|--|
| C.10 | Derivative Zinskomponenten | Nicht zutreffend – die Zertifikate sind nicht zu einem vorgegebenen Satz verzinslich. |
| C.11 | Zulassung zum Handel | Bei der Irish Stock Exchange plc wurde ein Antrag auf Zulassung der Zertifikate zur amtlichen Notierung und zum Handel an ihrem geregelten Markt gestellt. Es wurde ein Antrag bei der Frankfurter Wertpapierbörse auf Zulassung bestimmter Zertifikate zur amtlichen Notierung an der Frankfurter Wertpapierbörse sowie zur Zulassung und zum Handel am regulierten Markt (General Standard) der Frankfurter Wertpapierbörse gestellt. |

Es wird ein Antrag auf Zulassung von bestimmten Zertifikaten zur amtlichen Notierung bei der UK Listing Authority im Sinne von Teil VI des Financial Services and Markets Act 2000 und des Financial Services Act 2012 und zum Handel am regulierten Markt der London Stock Exchange plc gestellt werden.

Es wird ferner ein Antrag auf Zulassung bestimmter Zertifikate zur amtlichen Notierung am Hauptmarkt der SIX Swiss Exchange gestellt.

Es wird ferner die Zulassung bestimmter Zertifikate zur Notierung am Borsa Italiana ETFplus-Markt der italienischen Börse (Borsa Italiana S.p.A.) beantragt.

Es wird ferner ein Antrag auf Zulassung bestimmter Zertifikate zur amtlichen Notierung an der Euronext in Amsterdam gestellt werden.

| | | |
|------|--|--|
| C.12 | Mindeststückelung | Die Zertifikate werden vom Emittenten im Sinne der Anhänge V und VII der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission vom 29. April 2004 in ihrer jeweils gültigen Fassung als eine Mindeststückelung von weniger als 100.000 € habend behandelt. |
| C.15 | Der Wert der Anlage wird durch den Wert der Basisinstrumente beeinflusst | Ausgabepreis: \$121.4894 Bei der Rücknahme wird ein Zertifikateinhaber für ein Zertifikat am relevanten Abwicklungstag (a) den Barbetrag oder (b) die Liefermenge erhalten, wie jeweils in den Bedingungen festgelegt. |
| C.16 | Verfalltermin / Fälligkeit | Fälligkeit: 31/12/2100 |
| C.17 | Abwicklung | Die Zertifikate werden in unverbriefter Form gemäß den Irish Companies Act 1990 (Uncertificated Securities) Regulations 1996 (S.I. No. 68 von 1996), in ihrer durch die Irish Companies Act 1990 (Uncertificated Securities) (Amendment) Regulations 2005 (S.I. No. 693 von 2005) ergänzten Fassung sowie gemäß sonstigen Bestimmungen unter Section 1086 des irischen Companies Act von 2014, die jeweils in Irland in Kraft sind und auf Euroclear UK & Ireland Limited (ehemals CRESTCo Limited) („CREST“) und/oder das jeweilige CREST-System anwendbar sind (die „Vorschriften“), gehalten. Der Emittent wird die Zulassung der Zertifikate zur Clearance über CREST beantragen. Die Zertifikate sind Partizipationspapiere im Sinne der Vorschriften. |
| C.18 | Renditebeschreibung | Bei der Rücknahme erhält ein Zertifikateinhaber für ein Zertifikat am jeweiligen Abwicklungstag: 1. einen vom Portfolioverwalter ermittelten Betrag in US-Dollar, der dem Betrag entspricht, den der Emittent für den Verkauf des betreffenden zugrunde liegenden Edelmetalls für diese Zertifikate erhält, abzüglich aller Kosten, Gebühren und Aufwendungen, die dem Emittenten im Zusammenhang mit der Rücknahme entstanden sind bzw. entstehen werden, vorbehaltlich eines Mindestbetrages von 0,01 US\$; oder 2. eine vom Portfolioverwalter ermittelte Menge des zugrunde liegenden Edelmetalls, entsprechend: 1. dem Gesamtanspruch je Zertifikat des zugrunde liegenden Edelmetalls zum maßgeblichen wahlfähigen Endbewertungstag; abzüglich 2. einer Menge des zugrunde liegenden Edelmetalls, die dem (vom Portfolioverwalter anhand der geltenden Marktbedingungen ermittelten) Wert aller Kosten, Gebühren und Aufwendungen entspricht, die im Zusammenhang mit der Rücknahme entstanden sind bzw. entstehen werden. |
| C.19 | Endpreis / Ausübungspreis | Bei der Rücknahme bei Fälligkeit erhält ein Zertifikateinhaber in Bezug auf ein Zertifikat am Endfälligkeitstag einen vom Portfolioverwalter ermittelten Betrag in US-Dollar, der dem Betrag entspricht, den der Emittent für den Verkauf des betreffenden zugrunde liegenden Edelmetalls für diese Zertifikate erhält, abzüglich aller Kosten, Gebühren und Aufwendungen, die dem Emittenten im Zusammenhang mit der |

Rücknahme entstanden sind bzw. entstehen werden, vorbehaltlich eines Mindestbetrages von 0,01 US\$.

| | | |
|------|---|---|
| C.20 | Art der Basiswerte und wo Informationen über Basiswerte erhältlich sind | Informationen über die Performance der Vergangenheit und der Zukunft und die Volatilität der Goldpreise sind auf der Reuters-Seite „XAUUSDPM“ oder auf den Bloomberg-Seiten „GOLDLNPM“ zu finden. |
|------|---|---|

Abschnitt D – Risiken

| <i>Element</i> | <i>Beschreibung des Elements</i> | <i>Offenlegungspflicht</i> |
|----------------|--|--|
| D.2 | Wichtige, den Emittenten betreffende Risiken | <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 das zugrunde liegende Edelmetall für jede Serie über die Depotbank und schließt Verträge über seine diesbezüglichen Verpflichtungen ab. Der Emittent hat derzeit und in Zukunft keine Vermögenswerte mit Ausnahme seines ausgegebenen und voll eingezahlten Aktienkapitals, denjenigen an ihn im Zusammenhang mit der jeweiligen Ausgabe von Zertifikaten oder dem Eingehen anderer Verbindlichkeiten zu zahlenden (vereinbarten) Gebühren und Sicherungswerten und sonstigen Vermögenswerten, mit denen Zertifikate oder andere Verbindlichkeiten besichert sind.</p> <p>Der Emittent ist eine irische Gesellschaft. Nach irischem Recht haben im Falle einer Insolvenz einer irischen Gesellschaft bei der Verwendung des Erlöses von Vermögenswerten, die Sachsicherheiten zum Gegenstand haben, die ggf. im Verlauf einer Abwicklung oder Konkursverwaltung realisiert worden sind, die Ansprüche einer eingeschränkten Kategorie von bevorzugten Gläubigern Vorrang vor den Ansprüchen von Gläubigern, die die jeweilige Sachsicherheit halten.</p> |

Abschnitt E – Angebot

| <i>Element</i> | <i>Beschreibung des Elements</i> | <i>Offenlegungspflicht</i> |
|----------------|---|---|
| E.2b | Gründe für das Angebot und die Verwendung von Erlösen | Nicht zutreffend – die Gründe für das Angebot und die Verwendung von Erlösen unterscheiden sich nicht von Gewinnerzielung und/oder Absicherung. |
| E.3 | Bedingungen des Angebots | <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 Konsortialführer wird an solchen Vereinbarungen mit Anlegern beteiligt sein (außer wenn der Konsortialführer selbst die Zertifikate einem Anleger anbietet), und dementsprechend können dieser Basisprospekt und endgültige Bedingungen diese Informationen nicht enthalten, und in diesem Fall muss ein Anleger die entsprechenden Informationen vom jeweiligen autorisierten Teilnehmer bzw. dem Konsortialführer einholen. Anleger sollten jedoch Folgendes beachten:</p> <p>Höhe des Angebots: 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 „Programm-Limit“) übersteigen darf.</p> <p>Angebotspreis: 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>Angebotszeitraum: Zertifikate können einem Anleger jederzeit zwischen dem Ausgabedatum der ersten Tranche einer Serie von Zertifikaten und dem Fälligkeitstermin dieser Serie angeboten werden.</p> <p>Ausgabedatum: 30/06/2017</p> |

| | | |
|-----|---------------------------------------|---|
| E.4 | Wesentliche Beteiligungen am Angebot | <p>Die Source UK Services Limited, als Portfoliobroker und Konsortialführer in Bezug auf das Programm handelnd, hat eine Beziehung zu bestimmten, im Rahmen des Programms autorisierten Teilnehmern und kann eine Beziehung zu künftigen autorisierten Teilnehmern haben, die für das Programm beauftragt werden. Diese Beziehungen können deshalb potenziell Anlass zu Interessenkonflikten geben, die nachteilig für die Interessen der Zertifikateinhaber sind.</p> <p>Die autorisierten Teilnehmer und/oder ihre Tochtergesellschaften handeln aktiv an den Rohstoffmärkten. Diese Aktivitäten könnten Interessenkonflikte hervorrufen, die den Interessen der Zertifikateinhaber schaden, und sie könnten den Marktwert der Zertifikate beeinträchtigen.</p> |
| E.7 | Anlegern in Rechnung gestellte Kosten | <p>Im Zusammenhang mit der Rücknahme von Zertifikaten auf Wunsch eines Zertifikateinhabers ist vom betreffenden Zertifikateinhaber eine Rücknahmegebühr von bis zu 500,00 US\$ 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 zugrunde liegenden Edelmetalls, entsprechend der Summe der täglichen Beträge, um die sich der Anspruch je Zertifikat auf das betreffende Edelmetall um den Reduzierungsprozentsatz für diese Serien im betreffenden Zeitraum reduziert hat (die „kombinierten Gebühren“), aus den besicherten Depotbankkonten entnommen und im Namen des Emittenten verkauft. Der Verkaufserlös wird für die Vergütung der Dienstleistungen des Portfoliobrokers sowie für dessen Verpflichtung, die Gebühren und Aufwendungen andere Dienstleister im Zusammenhang mit dem Programm zu bezahlen (etwaige an diese anderen Dienstleister zahlbare Entschädigungen jedoch nicht eingeschlossen), verwendet.</p> |

DOCUMENTO DI SINTESI DEL PROGRAMMA

I documenti di sintesi contengono informative obbligatorie note come “Elementi”, i quali sono numerati nelle Sezioni da A ad E (A.1-E.7).

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”.

Sezione A – Introduzione e avvertenze

| <i>Elemento</i> | <i>Descrizione dell’Elemento</i> | <i>Obbligo di informativa</i> |
|-----------------|---|---|
| A.1 | Avvertenza standard | Il presente documento di sintesi deve essere letto come un’introduzione al presente Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investimento nei Certificati dovrà basarsi sulla valutazione del Prospetto di Base nel suo complesso. Nel caso in cui sia avviata un’azione legale in relazione alle informazioni contenute nel presente 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 presente 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 presente Prospetto di Base ovvero qualora non fornisca, se letto unitamente alle altre parti del presente Prospetto di Base, informazioni chiave mirate ad aiutare gli investitori a valutare un eventuale investimento nei Certificati. |
| A.2 | Comunicazione di consenso per l’utilizzo del Prospetto di Base per la successiva rivendita o il collocamento finale dei titoli da parte di intermediari finanziari. | <p>L’Emittente ha acconsentito all’uso del Prospetto di Base della Serie e si è assunto la responsabilità in ordine al contenuto dello stesso, relativamente alla successiva rivendita o al collocamento finale per mezzo di offerta pubblica dei Certificati da parte di qualsiasi intermediario finanziario in Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia e Regno Unito, che sia una società di investimento ai sensi della Direttiva MiFID e che sia autorizzata conformemente alla stessa in qualsiasi stato membro. Tale consenso si riferisce a detta rivendita o collocamento finale per mezzo di offerta pubblica per il periodo di 12 mesi a partire dalla data del Prospetto di Base salvo revoca di tale consenso entro tale termine tramite avviso pubblicato sul sito web del Consulente Finanziario per la gestione del Portafoglio (www.sourceetf.com). All’infuori del diritto dell’Emittente alla revoca del consenso, non vi sono altre condizioni legate al consenso descritto nel presente paragrafo.</p> <p>Nel caso di un’offerta effettuata da un intermediario finanziario, quest’ultimo fornirà le informazioni agli investitori ai termini e alle condizioni dell’offerta in quel momento effettuata.</p> |

Sezione B – Emittente

| <i>Elemento</i> | <i>Descrizione dell’Elemento</i> | <i>Obbligo di informativa</i> |
|-----------------|--|---|
| B.1 | Denominazione giuridica e commerciale dell’Emittente | Source Physical Markets Public Limited Company (l’ “Emittente”). |
| B.2 | Domicilio/ Tipologia societaria/ Legislazione/ Paese di costituzione | L’Emittente è una <i>public limited liability company</i> (società a responsabilità limitata con possibilità di vendita di azioni al pubblico) costituita in Irlanda ai sensi delle leggi societarie Companies Act 1963-2009, (abrogate e sostituite dalla legge societaria Companies Act 2014) con numero di registrazione 471344. |
| B.16 | Controllo | Tutte le azioni emesse dell’Emittente sono detenute all’ordine di Deutsche International |

| | | |
|------|---|---|
| | dell'Emittente | Finance (Ireland) Limited (il “ Fiduciario delle Azioni ”) ai sensi dei termini di una dichiarazione di <i>trust</i> datata 12 giugno 2009 in virtù della quale il Fiduciario detiene fiduciariamente tali azioni a scopo di beneficenza. Il Fiduciario delle Azioni non ha alcun interesse reale né ottiene alcun beneficio (all'infuori delle commissioni spettantigli in qualità di Fiduciario delle Azioni) dalla detenzione delle azioni dell'Emittente. |
| B.17 | Rating creditizi | Non applicabile – Ai Certificati non sarà attribuito alcun rating. |
| B.20 | Società Veicolo (Special Purpose Vehicle, SPV) | L'Emittente è stata costituita come società veicolo al fine di emettere titoli garantiti da attivi. |
| B.21 | Attività principali e panoramica generale delle parti | <p>L'Emittente è una società veicolo la cui unica attività consiste nell'emissione di titoli garantiti da attivi. L'Emittente ha definito un programma (il “Programma”), descritto nel Prospetto di Base, in base al quale può di volta in volta emettere serie (ciascuna, una “Serie”) di certificati garantiti negoziati in borsa e legati a oro, argento, platino o palladio (ciascuno, un “Metallo prezioso”) (i “Certificati”). Ogni Serie di Certificati sarà separata (o “delimitata”) dalle altre Serie di Certificati.</p> <p>Il Programma implica la partecipazione di una serie di altre parti.</p> <p><i>Coordinatore e Consulente Finanziario per la gestione del Portafoglio.</i> Source UK Services Limited, una società a responsabilità limitata costituita in Inghilterra agirà in qualità di coordinatore (il “Coordinatore”) e consulente finanziario per la gestione del portafoglio (“il Consulente Finanziario per la gestione del Portafoglio”) in relazione al Programma. In qualità di Coordinatore, Source UK Services Limited ha disposto l'istituzione del Programma per l'Emittente e, in qualità di Consulente Finanziario per la Gestione del Portafoglio, Source UK Services Limited è il principale responsabile della fornitura di determinati servizi di consulenza</p> <p><i>Fiduciario:</i> Deutsche Trustee Company Limited agirà in qualità di fiduciario in ordine a ciascuna Serie di Certificati (il “Fiduciario”). Il Fiduciario agisce in qualità di fiduciario per i Titolari dei Certificati di ciascuna Serie di Certificati nonché come fiduciario dei titoli (detentore del beneficio del titolo concesso dall'Emittente su taluni suoi attivi in relazione ad una Serie a titolo di credito per i Titolari dei Certificati e di altre parti delle operazioni in relazione a tale Serie).</p> <p><i>Gestore di Portafoglio e Banca di Conto:</i> Wells Fargo Bank N.A., agirà in qualità di gestore di portafoglio (il “Gestore di Portafoglio”) e banca di conto (la “Banca di Conto”) in relazione a ciascuna Serie di Certificati. In qualità di Gestore di Portafoglio, effettuerà diverse determinazioni non discrezionali che influiscono sui Certificati di una Serie, compresa, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la determinazione della Spettanza per Certificato per una Serie e dell'Importo in Contanti dovuto o dell'Importo Dovuto consegnabile al riscatto di Certificati. Come Banca di Conto, svolgerà alcune funzioni di gestione monetaria per l'Emittente in relazione a tutte le Serie di Certificati.</p> <p><i>Agente di Pagamento Principale:</i> Deutsche Bank AG, London Branch agirà in qualità di agente di pagamento principale (l’“Agente di Pagamento Principale”) in ordine a ciascuna Serie di Certificati. In qualità di agente di pagamento principale effettuerà determinati pagamenti relativamente ai Certificati.</p> <p><i>Banca Depositaria:</i> JPMorgan Chase Bank, National Association agirà in qualità di banca depositaria (“Banca Depositaria”) in ordine a ciascuna Serie di Certificati. In qualità di Banca Depositaria, deterrà in custodia presso i propri locali di sicurezza a Londra, per conto dell'Emittente, una determinata quantità dei Metalli Preziosi pertinenti a tale Serie.</p> <p><i>Conservatore del Registro:</i> Computershare Investor Services (Ireland) Limited agirà in qualità di conservatore <i>del registro</i> in ordine a ciascuna Serie di Certificati. In qualità di Conservatore del Registro, fornirà all'Emittente servizi di conservazione del registro e trasferimento al CREST in relazione ai Certificati.</p> <p><i>Controparte di Metalli Preziosi:</i> JPMorgan Chase Bank, N.A. agirà in qualità di controparte di metalli preziosi (la “Controparte di Metalli Preziosi”) dell'Emittente relativamente all'acquisto e alla vendita di Metalli Preziosi.</p> |

Partecipanti Autorizzati: Ogni entità nominata partecipante autorizzato conformemente al Programma (ciascuna un “**Partecipante Autorizzato**”) è autorizzata a sottoscrivere i Certificati di una Serie in ordine alla quale agisce in qualità di Partecipante Autorizzato a fronte di pagamento in contanti, consegna fisica del Metallo Prezioso pertinente o una combinazione di entrambe le modalità. Una Serie di Certificati può disporre di diversi Partecipanti Autorizzati rispetto ad altre Serie, e i Partecipanti Autorizzati di una determinata Serie saranno specificati nelle Condizioni Finali della stessa Serie.

| | | | | | |
|------|--|---|--------------------|----------------------|----------------------|
| B.22 | Assenza del bilancio | Non applicabile – in quanto l’Emittente è diventato operativo e ha redatto il bilancio sin dalla sua costituzione. | | | |
| B.23 | Informazioni finanziarie storiche chiave | | 31 dic 2015 | 31 dic 2014 | |
| | | | \$ | \$ | |
| | | ATTIVITÀ | | | |
| | | Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 9 | 234.445 | 235.953 |
| | | Altri crediti | 10 | 3.166.931 | 1.587.220 |
| | | Attività finanziarie designate al valore equo nel conto economico | 12 | 1.798.284.838 | 1.919.987.722 |
| | | Attività totali | | 1.801.686.214 | 1.921.810.895 |
| | | PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO | | | |
| | | Passività correnti | | | |
| | | Altri debiti | 14 | 3.804.071 | 2.262.047 |
| | | Passività finanziarie designate al valore equo nel conto economico | 13 | 1.797.824.006 | 1.919.491.086 |
| | | Totale passività | | 1.801.628.077 | 1.921.753.133 |
| | | Capitale netto | | | |
| | | Capitale azionario | 15 | 55.512 | 55.512 |
| | | Riserve di utili | | 2.625 | 2.250 |
| | | Totale patrimonio netto | | 58.137 | 57.762 |
| | | Totale passività e patrimonio netto | | 1.801.686.214 | 1.921.810.895 |
| B.24 | Variazioni sfavorevoli di rilievo | Non applicabile - Non vi sono state variazioni sfavorevoli di rilievo nelle prospettive dell’Emittente dalla data del suo ultimo bilancio certificato pubblicato. | | | |
| B.25 | Descrizione delle attività sottostanti | 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. 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. “ Spettanza per Certificato ” indica la spettanza per Certificato al Metallo Prezioso sottostante specificato nelle Condizioni Finali (la “ Spettanza Iniziale per Certificato ”), successivamente ridotta della Percentuale di Riduzione. La “ Percentuale di Riduzione ” indica il tasso percentuale del quale la Spettanza iniziale per Certificato si ridurrà giornalmente ipotizzando che il tasso giornaliero sia il tasso annuo specificato nelle Condizioni Definitive diviso 365 e applicato di | | | |

| | | |
|------|---|--|
| | | conseguenza. |
| B.26 | Gestione degli investimenti | Non applicabile – le attività dell’Emittente non sono gestite attivamente. |
| B.27 | Ulteriori emissioni garantite dallo stesso pool di attività | Non applicabile – l’Emittente non emetterà ulteriori titoli garantiti dallo stesso pool di attività. |
| B.29 | Descrizione del flusso di fondi | <p>Salvo nella misura in cui il Partecipante Autorizzato abbia sottoscritto totalmente o parzialmente l’emissione di Certificati con consegna fisica del Metallo Prezioso pertinente relativamente alla Serie (il “Metallo Prezioso Sottostante”), i proventi netti derivanti da ciascuna emissione di Certificati saranno utilizzati (a) per acquistare il Metallo Prezioso Sottostante e (b) per pagare eventuali costi di quotazione sostenuti in relazione alla quotazione dei Certificati.</p> <p>I Certificati non matureranno alcun interesse.</p> <p>In occasione del riscatto, un Titolare di Certificati riceverà entro e non oltre il terzo giorno lavorativo successivo alla Data di Valutazione Idonea per il Riscatto (ossia un qualsiasi giorno lavorativo) (in ogni caso la “Data di Regolamento”):</p> <ol style="list-style-type: none"> un importo in dollari statunitensi determinato dal Gestore di Portafoglio pari all’importo ricevuto dall’Emittente in ordine alla vendita del relativo importo del Metallo Prezioso Sottostante relativamente a tali Certificati meno ogni spesa, commissione e onere sostenuti dall’Emittente o che lo stesso deve sostenere in ordine a tale riscatto, fatto salvo un minimo di USD 0,01 (l’“Importo in Contanti”); <p>o, se richiesto dal titolare di Certificati e a condizione che siano soddisfatte determinate condizioni,</p> <ol style="list-style-type: none"> un importo del Metallo Prezioso Sottostante determinato dal Gestore di Portafoglio pari a: <ol style="list-style-type: none"> la Spettanza per Certificato complessiva al Metallo Prezioso Sottostante nella relativa Data di Valutazione Idonea per il Riscatto; meno un importo del Metallo Prezioso Sottostante pari al valore (come determinato dal Gestore di Portafoglio con riferimento in funzione delle condizioni di mercato prevalenti) di ogni spesa, commissione e onere sostenuti o da sostenere in relazione a tale riscatto, <p>(l’“Importo Dovuto”).</p> |
| B.30 | Originator di attività cartolarizzate | Non applicabile – non vi sono originator dei Metalli Preziosi |

Sezione C – Titoli

| <i>Elemento</i> | <i>Descrizione dell’Elemento</i> | <i>Obbligo di informativa</i> |
|-----------------|--|--|
| C.1 | Tipologia e categoria di titoli offerti e/o ammessi alla negoziazione. | <p>L’Emittente può emettere certificati legati a Metalli Preziosi garantiti negoziati in borsa. Ogni Serie può essere emessa in tranche (ciascuna una “Tranche”) nelle stesse date di emissione o in date di emissione diverse.</p> <p>Metallo Prezioso Sottostante: Gold ISIN: IE00B579F325 & DE000A1MECS1</p> |
| C.2 | Valuta | Dollari statunitensi |
| C.8 | Diritti connessi ai titoli | <p><i>Pagamento dell’importo di rimborso</i></p> <p>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, come descritto in C.9.</p> |

Stato e Garanzia

I Certificati costituiscono obbligazioni garantite e con rivalsa limitata dell'Emittente.

I Certificati saranno garantiti ai sensi dell'atto di garanzia perfezionato dalla Banca Fiduciaria e dall'Emittente (il "**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 (i "**Creditori Garantiti**"), come segue:

- (a) **un primo onere fisso** relativo a ogni diritto, titolarità e interesse dell'Emittente nel e nei confronti del Metallo Prezioso Sottostante, di volta in volta registrati a credito del conto non allocato dell'Emittente presso la Banca Depositaria, nel quale quest'ultima detiene il Metallo Prezioso Sottostante su base non allocata (il "**Conto non Allocato Protetto**") e tutti i diritti e le somme da essi di volta in volta derivanti;
- (b) **un primo onere fisso** relativo a ogni diritto, titolarità e interesse dell'Emittente nel e nei confronti del Metallo Prezioso Sottostante, di volta in volta registrati a credito del conto non allocato dell'Emittente presso la Banca Depositaria, nel quale quest'ultima detiene il Metallo Prezioso Sottostante a cui sono legati i Certificati, su base non allocata (il "**Conto Allocato Protetto**") e tutti i diritti e le somme da essi di volta in volta derivanti; e
- (c) 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.

Inoltre, i Certificati saranno garantiti da un contratto di protezione (il "**Contratto di Protezione**") fra l'Emittente e la Banca Fiduciaria che crea a favore di quest'ultima un diritto di prelazione disciplinato dalla legge dello Stato di New York sul conto di liquidità amministrato dalla Banca di Conto in relazione a Certificati di riferimento (il "**Conto di Liquidità dell'Emittente**").

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

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:

1. 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;
2. 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;

3. si verifica un evento di insolvenza in relazione all'Emittente; o
4. 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.

Legge Vigente

I Certificati, l'Atto Costitutivo di Società d'Investimento e l'Accordo con il Conservatore del Registro saranno regolati ai sensi del diritto irlandese. Tutti gli altri documenti di transazione saranno disciplinati dal diritto inglese.

C.9

Oltre ai diritti connessi ai titoli specificati nel precedente punto C.8:

Interessi

Non applicabile – I Certificati non maturano e non pagano interessi.

Rimborso

Riscatto Finale

Tutti i Certificati che non siano stati precedentemente riscattati o acquistati o annullati saranno riscattati alla data specificata nelle Condizioni Finali come data di scadenza finale (la "**Data di Scadenza Finale**") tramite pagamento del corrispondente Importo in Contanti (come sopra definito) con riferimento a tali Certificati.

Riscatto opzionale del Titolare di Certificati

L'Emittente dovrà rimborsare, se così scelto da un Titolare di Certificati, una parte o la totalità dei Certificati detenuti da tale Titolare in relazione a qualsiasi Data di Valutazione Idonea per il Riscatto mediante pagamento del corrispondente Importo in Contanti nella relativa Data di Regolamento ("**Regolamento in Contanti**"), a meno che nell'avviso di riscatto si specifichi:

1. che il Titolare di Certificati ha scelto il regolamento tramite trasferimento dell'Importo Dovuto del relativo Metallo Prezioso Sottostante ("**Consegna Fisica**");
2. il numero e il nome di conto di un conto non allocato a Londra presso un membro della LMBA o LPPM in cui deve essere versato l'Importo Dovuto pertinente; e
3. una dichiarazione o una garanzia rilasciata dal Titolare di Certificati attestante che (a) non è un fondo OICVM; e (b) la richiesta di Regolamento Fisico e accettazione dell'Importo Dovuto è conforme a tutte le leggi e ai regolamenti applicabili ai Titolari di Certificati.

Riscatto Automatico per motivi legati al CREST

Qualora in qualsiasi data si riceva un avviso inviato da o per conto dell'Emittente attestante che un Titolare di Certificati ha cessato o cesserà di avere un conto presso il CREST, i Certificati detenuti da tale Titolare di Certificati saranno automaticamente rimborsati come se esso avesse ricevuto un avviso di riscatto in tale data (o, qualora tale data non sia una Data di Valutazione Idonea per il Riscatto, la Data di Valutazione Idonea per il Riscatto successiva) e a tale riscatto si applicherà il Regolamento in Contanti.

Riscatto opzionale totale

L'Emittente può riscattare la totalità (ma non soltanto una parte) dei Certificati relativamente a qualsiasi Data di Valutazione Idonea per i Riscatti tramite pagamento del relativo Importo in Contanti nella relativa Data di Regolamento, purché abbia inviato un preavviso non inferiore a 60 giorni della propria intenzione di riscattare tutti i Certificati in tale Data di Valutazione Idonea per i Riscatti alla Banca Fiduciaria, ai Titolari di Certificati e alle altre parti dei documenti di transazione 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:

1. 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;
2. 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;
3. i Certificati cessano di essere, o si riceve una notifica attestante che i Certificati cesseranno di essere detenuti in forma dematerializzata e accettati per compensazione tramite il CREST; o
4. 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.

Fiduciaria: Il Fiduciario in ordine agli Certificati sarà Deutsche Trustee Company Limited.

| | | |
|------|-------------------------------------|---|
| C.10 | Componente derivata degli interessi | Non applicabile – i Certificati non maturano interessi a un tasso stabilito. |
| C.11 | Ammissione alla Negoziazione | <p>È stata presentata presso The Irish Stock Exchange plc domanda di ammissione dei Certificati sul Listino Ufficiale e di negoziazione sul suo mercato regolamentato.</p> <p>È stata presentata domanda alla Borsa Valori di Francoforte (<i>Frankfurter Wertpapierbörse</i>) di ammissione di taluni Certificati al listino ufficiale della Borsa Valori di Francoforte e di ammissione alla quotazione e negoziazione sul Mercato Regolamentato (General Standard) (<i>Regulierter Markt General Standard</i>) della Borsa Valori di Francoforte.</p> <p>Sarà presentata domanda di ammissione di taluni Certificati al Listino ufficiale della UK Listing Authority (l'Autorità per le quotazioni del Regno Unito) ai fini della Parte VI della Financial Services and Markets Act (Legge in materia di servizi e mercati finanziari) del 2000 e della Financial Services Act (Legge in materia di for tservizi finanziari) del 2012, nonché a fini di negoziazione degli stessi sul mercato regolamentato della London Stock Exchange plc.</p> <p>Sarà presentata domanda di ammissione di alcuni Certificati per la Quotazione sul segmento principale della SIX Swiss Exchange.</p> <p>Sarà inoltre presentata domanda di ammissione di taluni Certificati alla quotazione sul mercato ETFplus della Borsa Valori Italiana (Borsa Italiana S.p.A.).</p> <p>Sarà anche presentata domanda di ammissione di alcuni Certificati per la Quotazione all'Euronext Amsterdam.</p> |
| C.12 | Denominazione minima | I Certificati sono considerati dall'Emittente ai fini delle Appendici V e VII del Regolamento n. 809/2004 del 29 aprile 2004 della Commissione, come aventi un taglio minimo inferiore a € 100.000. |

| | | |
|------|--|--|
| C.15 | Il valore dell'investimento è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti | Prezzo di Emissione \$121.4894 In sede di riscatto, un Titolare di Certificati riceverà nella relativa Data di Regolamento, relativamente a un Certificato, (a) l'Importo in Contanti; o (b) l'Importo Dovuto, come determinato di volta in volta in conformità alle Condizioni. |
| C.16 | Scadenza/ Data di scadenza | Data di Scadenza: 31/12/2100 |
| C.17 | Regolamento | I certificati saranno detenuti in forma dematerializzata ai sensi dei Regolamenti del 1996 (Titoli dematerializzati) (S.I. N. 68 del 1996) della legge societaria irlandese Companies Act del 1990, e successive modifiche dei Regolamenti del 2005 (Titoli dematerializzati) (Emendamento) (S.I. N. 693 del 2005) della legge societaria irlandese Companies Act del 1990, e di qualsiasi altro regolamento emanato ai sensi della sezione 1086 della legge societaria irlandese Companies Act del 2014 avente forza di legge in Irlanda nonché applicabile ad Euroclear UK & Ireland Limited (già CRESTCo Limited) ("CREST") e/o al sistema CREST di riferimento di volta in volta vigente (i " Regolamenti "). L'Emittente presenterà richiesta di accettazione dei Certificati per la compensazione tramite il CREST. I Certificati sono titoli di partecipazione ai fini dei Regolamenti. |
| C.18 | Descrizione del rendimento | In sede di riscatto, un Titolare di Certificati riceverà, in ordine a un Certificato nella relativa Data di Regolamento: <ol style="list-style-type: none"> 1. un importo in dollari statunitensi determinato dal Gestore di Portafoglio pari all'importo ricevuto dall'Emittente in ordine alla vendita del relativo Metallo Prezioso Sottostante relativamente a tali Certificati meno ogni spesa, commissione e onere sostenuti dall'Emittente o che lo stesso deve sostenere in ordine a tale riscatto, fatto salvo un minimo di USD 0,01; o 2. un importo del Metallo Prezioso Sottostante determinato dal Gestore di Portafoglio pari a: <ol style="list-style-type: none"> 1. la Spettanza per Certificato complessiva al Metallo Prezioso Sottostante nella relativa Data di Valutazione Idonea per il Riscatto; meno 2. un importo del Metallo Prezioso Sottostante pari al valore (come determinato dal Gestore di Portafoglio in funzione delle condizioni di mercato prevalenti) di ogni spesa, commissione e onere sostenuti o da sostenere in relazione a tale riscatto. |
| C.19 | Prezzo finale /prezzo di esercizio | In caso di riscatto alla scadenza, un Titolare di Certificati riceverà, in ordine a un Certificato nella Data di Scadenza Finale, un importo in dollari statunitensi determinato dal Gestore di Portafoglio pari all'importo ricevuto dall'Emittente in ordine alla vendita del relativo Metallo Prezioso Sottostante relativamente a tali Certificati meno ogni spesa, commissione e onere sostenuti dall'Emittente o che lo stesso è tenuto a sostenere in ordine a tale riscatto, fatto salvo un minimo di USD 0,01. |
| C.20 | Tipologia del sottostante e dove reperire informazioni sul sottostante | Informazioni sulla performance e sulla volatilità passata e futura dei prezzi dell'oro sono reperibili sulla pagina Reuters Screen "XAUUSDPM" o sulle ticker Bloomberg "GOLDLNPM". |

Sezione D – Rischi

| <i>Elemento</i> | <i>Descrizione dell'Elemento</i> | <i>Obbligo di informativa</i> |
|-----------------|--|--|
| D.2 | Rischi specifici dell'Emittente chiave | L'Emittente ha costituito una società veicolo allo scopo di istituire il Programma ed emettere molteplici serie di titoli garantiti da attività, detenere il Metallo Prezioso Sottostante per ciascun Serie, tramite la Banca Depositaria, e perfezionare, e adempiere ai propri obblighi ai sensi dei contratti relativi a quanto sopra. 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 qualsiasi Proprietà Garantita e qualsivoglia altra attività su cui i Certificati o altre obbligazioni sono garantiti.

L'Emittente è una società irlandese. Ai sensi della legge irlandese, in caso di insolvenza di una società irlandese, nell'assegnare i proventi di attività soggette a garanzia fissa che possono essere stati realizzati nel corso di una liquidazione o amministrazione controllata, i crediti di una limitata categoria di creditori preferenziali avranno priorità rispetto ai crediti di creditori in possesso della garanzia fissa pertinente.

Sezione E – Offerta

| <i>Elemento</i> | <i>Descrizione dell'Elemento</i> | <i>Obbligo di informativa</i> |
|-----------------|--|---|
| E.2b | Motivazioni dell'offerta e utilizzo dei proventi | Non applicabile – le motivazioni per l'offerta e l'utilizzo dei proventi sono analoghe allo scopo di lucro e/o di copertura. |
| E.3 | Termini e condizioni dell'offerta | <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 presente 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>Importo dell'offerta: 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 “Limite del Programma”).</p> <p>Prezzo di Offerta: Il prezzo di offerta per Certificato sarà pari al Prezzo di Emissione, fatti salvi eventuali oneri e commissioni applicabili del soggetto che offre tale Certificato.</p> <p>Periodo di Offerta: 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>Data di Emissione: 30/06/2017</p> |
| E.4 | Interessi sostanziali nell'offerta | <p>Source UK Services Limited, che agisce in qualità di Coordinatore e Consulente Finanziario per la Gestione del Portafoglio, è in rapporti con determinati Partecipanti Autorizzati ai sensi del Programma e potrebbe essere in rapporti con futuri Partecipanti Autorizzati nominati in relazione al Programma. Tali rapporti potrebbero pertanto dare origine a conflitti di interessi contrari agli interessi dei Titolari dei Certificati.</p> <p>I Partecipanti Autorizzati e/o loro affiliate negoziano attivamente in mercati di materie prime. Queste attività potrebbero dare luogo a conflitti di interesse contrari agli interessi dei Titolari di Certificati e potrebbero influire negativamente sul valore di mercato dei Certificati.</p> |
| E.7 | Spese addebitabili agli Investitori | <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</p> |

Metallo Prezioso Sottostante pari alla somma degli importi giornalieri di riduzione della Spettanza del Metallo Prezioso per Certificato nel relativo periodo (le “**Commissioni Cumulative**”) per tale serie 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).