

SAMMANFATTNING AV DEN ENSKILDA EMISSIONEN

| Sammanfattning | |
|--|---|
| A | Introduktion och varningar |
| A.1.1 | <i>Värdepapperens namn och ISIN-nummer (International Securities Identifier Number)</i> |
| KraneShares Global Carbon Strategy ETC Securities med förfallodag 2084 (" ETC-värdepapperen "). | |
| ISIN-kod: XS2879867773 | |
| A.1.2 | <i>Emittentens identitets- och kontaktuppgifter, inklusive dess LEI-kod (Legal Entity Identifier)</i> |
| KraneShares ETC plc (" emittenten ") är ett publikt aktiebolag registrerat i Irland. Den registrerade adressen är 4th Floor, 35 Shelbourne Road, Ballsbridge, Dublin 4, Irland. Emittentens telefonnummer är +353 1 619 2300 och dess LEI-kod (Legal Entity Identifier) är 635400CDVNC4T5TAEM15. | |
| A.1.3 | <i>Den behöriga myndighetens identitets- och kontaktuppgifter för godkännande av grundprospektet</i> |
| Grundprospektet har godkänts av Central Bank of Ireland (" centralbanken ") i egenskap av behörig myndighet, med huvudkontor på Central Bank of Ireland, New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1 D01 F7X3 och telefonnummer: +353 (0)1 224 6000, i enlighet med EU-förordning 2017/1129. | |
| A.1.4 | <i>Datum för godkännande av grundprospektet</i> |
| Grundprospektet godkändes den 13 september 2024 och kan komma att ändras och/eller kompletteras från tid till annan. | |
| A.1.5 | <i>Varning</i> |
| <p>Denna sammanfattning har upprättats i enlighet med artikel 7 i förordning (EU) 2017/1129 och ska läsas som en introduktion till grundprospektet ("grundprospektet"). Alla beslut som fattas om att investera i ETC-värdepapper ska baseras på en bedömning av grundprospektet i dess helhet från investerarens sida. En investering i ETC-värdepapper innebär en betydande risk och varje investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. I de fall ett yrkande som avser informationen i grundprospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärke enligt medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att bära kostnaderna för översättning av grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som har lagt fram sammanfattningen inklusive eventuella översättningar därav, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med de andra delarna av grundprospektet eller om den inte, när den läses tillsammans med de andra delarna av grundprospektet, ger viktig information i syfte att hjälpa investerare när de överväger att investera i ETC-värdepapperen. Detta dokument är inte ett erbjudande eller en inbjudan till någon person att teckna eller köpa några ETC-värdepapper. Det har upprättats i samband med de relaterade slutliga villkoren för denna delmängd (de "slutliga villkoren").</p> <p>Du är på väg att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.</p> | |
| B | Viktig information om emittenten |
| B.1 | <i>Vem är emittent av värdepapperen?</i> |
| B.1.1 | <i>Hemvist, bolagsform, LEI, jurisdiktion för bolagsbildning och land där verksamheten bedrivs</i> |
| Emittenten är bildad och har sin registrerade adress i Irland. Dess LEI-kod (Legal Entity Identifier) är 635400CDVNC4T5TAEM15. Emittenten registrerades och bildades i Irland som ett publikt aktiebolag den 25 mars 2024 enligt den irländska aktiebolagslagen 2014, med registreringsnummer 760531. | |
| B.1.2 | <i>Huvudsaklig verksamhet</i> |
| Emittenten har upprättat ett program (" programmet ") enligt vilket den från tid till annan kan utfärda serier (var och en, en " serie ") av säkrade börshandlade ETC-värdepapper (" ETC-värdepapperen "). ETC-värdepapperen ger exponering mot terminskontrakt som avser större koldioxidutsläpp (" terminskontrakten "), tillsammans med tillgångar som innehas för att uppfylla marginalkrav avseende terminskontrakten (tillsammans med terminskontrakten, " exponeringarna "). Varje serie som erbjuds kan komma att emitteras i delmängder (var och en, en " delmängd ") och/eller upptas till handel på samma eller olika emissionsdatum. | |

| | |
|--|---|
| B.1.3 | <i>Större aktieägare</i> |
| <p>Emittenten har ett emitterat aktiekapital på 25 000 euro. Emittenten har emitterat 25 000 stamaktier, varav samtliga är fullt betalda. Alla sådana emitterade stamaktier innehas av Waystone Corporate Services (IE) Limited ("aktieförvaltaren") enligt villkoren i en förvaltningsförklaring daterad den 14 maj 2024, enligt vilken aktieförvaltaren förvaltar dem för välgörande ändamål. Aktieförvaltaren har inget egentligt intresse i och har ingen fördel (förutom sitt arvode för uppdraget som aktieförvaltare) av sitt innehav av aktier i emittenten.</p> | |
| B.1.4 | <i>Verkställande direktörer i ledande ställning</i> |
| <p>Matthew Tracey, Benjamin Murahwi, Jonathan Krane</p> | |
| B.1.5 | <i>De lagstadgade revisorernas identitet</i> |
| <p>Grant Thornton Ireland, 13-18 City Quay, Dublin 2, D02 ED70, Irland</p> | |
| B.2 | <i>Vilken är den viktigaste finansiella informationen avseende emittenten?</i> |
| <p>Inga finansiella rapporter är ännu tillgängliga. Vid datumet för denna sammanfattning har emittenten inte publicerat några reviderade finansiella rapporter.</p> | |
| B.3 | <i>Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för emittenten?</i> |
| <ol style="list-style-type: none"> Företag för särskilt ändamål. Emittenten är ett företag för särskilt ändamål vars enda verksamhet är att upprätta programmet, emittera ETC-värdepapper, inneha exponeringarna för varje serie och ingå och fullgöra sina skyldigheter enligt transaktionsdokumenten. I egenskap av detta har emittenten, och kommer inte att ha, några andra tillgångar än (i) de mindre belopp som erhålls genom emission av aktier, (ii) de avgifter (om några) som emittenten från tid till annan ska betala i samband med emissionen av någon serie av ETC-värdepapper och (iii) eventuella rättigheter, egendom eller andra tillgångar som utgör säkerhet för de serier av ETC-värdepapper som emitteras under programmet. Om de tillgångar som utgör säkerhet för en serie ETC-värdepapper inte är tillräckliga för att betala de belopp som ska betalas av emittenten med avseende på den serien, finns det inga andra tillgångar som är tillgängliga för emittenten för att göra dessa betalningar. Under sådana omständigheter kommer ETC-innehavarna inte att erhålla hela det belopp som de är skyldiga enligt ETC-värdepapperen, vilket kan leda till att ETC-innehavarna erhåller mindre, eller väsentligt mindre, än sin ursprungliga investering. Emittenten regleras inte av någon tillsynsmyndighet. Emittenten är inte skyldig att vara licensierad, registrerad eller auktoriserad enligt någon gällande lagstiftning avseende värdepapper, råvaror, försäkring eller bank i den jurisdiktion där emittenten är bildad och kommer att verka utan tillsyn av någon tillsynsmyndighet i någon jurisdiktion. Emittenten är i synnerhet inte, och kommer inte att vara, reglerad av centralbanken till följd av emissionen av ETC-värdepapperen. Följaktligen kommer många av de krav som är förknippade med sådan licensiering, registrering eller auktorisering (som kan anses utgöra ett ytterligare skydd för investerare) inte att gälla för emittenten eller ETC-värdepapperen. Insolvens. Oavsett de begränsningar som beskrivs i villkor 6 (<i>Begränsningar</i>) för ETC-värdepapperen och bestämmelserna om begränsad regress och icke-begäran, om emittenten har utestående skulder till tredje part som den inte kan fullgöra eller om bestämmelserna om begränsad regress eller icke-begäran skulle anses vara ogenomförbara i en viss jurisdiktion och emittenten som ett resultat blir eller förklaras insolvent enligt lagen i något land som har jurisdiktion över den eller någon av dess tillgångar, kan insolvenslagstiftningen i det landet avgöra giltigheten av ETC-innehavarnas fordringar och kan hindra ETC-innehavarna från att genomdriva sina rättigheter eller försena sådant genomdrivande. I synnerhet, beroende på den berörda jurisdiktionen och arten av tillgångarna och säkerheten, kan den säkerhet som skapats till förmån för säkerhetsförvaltaren åsidosättas eller rangordnas efter vissa andra borgenärer och de tillgångar som berörs av sådan säkerhet kan överföras till en annan person utan sådan säkerhet, vilket leder till att emittenten inte har tillräckliga tillgångar kvar för att helt uppfylla sina skyldigheter enligt ETC-värdepapperen. Inte en banksättning. Emittenten regleras inte av centralbanken genom emissionen av ETC-värdepapperen. En investering i ETC-värdepapper En investering i ETC-värdepapper har inte samma status som en banksättning i Irland och omfattas inte av centralbankens insättningsgaranti. | |
| C | Viktig information om värdepapperen |
| C.1 | <i>Vilka är de viktigaste egenskaperna hos värdepapperen?</i> |
| C.1.1 | <i>Typ, klass och ISIN</i> |
| <p>ETC-värdepapperen är säkrade, begränsade regressförpliktelser med stöd av kontanter som innehas i samband med exponeringarna. Varje serie representeras inledningsvis av ett globalt registrerat värdepapper som registreras i namnet på en förvaltare för det gemensamma förvaringsinstitutet i egenskap av förvaltare för, och som deponeras hos, det gemensamma förvaringsinstitutet för Euroclear och Clearstream, Luxemburg. Enskilda värdepapper kommer endast att vara tillgängliga under begränsade omständigheter. ISIN-koden för ETC-värdepapperen är XS2879867773.</p> | |

| | |
|---|---|
| C.1.2 | <i>Valuta, denominering, nominellt värde, antal emitterade värdepapper och löptid</i> |
| <p>ETC-värdepapperen är denominerade i amerikanska dollar. Den planerade förfallodagen för ETC-värdepapperen (den "den planerade förfallodagen") är den 2 oktober 2084. Det totala antalet ETC-värdepapper som emitteras under programmet kommer inte vid något tillfälle att överstiga 50 000 000 000. Emittenten hanterar ETC-värdepapperen som att de har en minsta denominering på mindre än 100 000 euro.</p> | |
| C.1.3 | <i>Rättigheter kopplade till värdepapperen</i> |
| <p><i>Översikt</i></p> <p>ETC-värdepapper ger exponering mot utvecklingen av en specificerad korg bestående av en eller flera utsläppsrätter som ingår i ett referensindex ("utsläppsrätterna"). ETC-värdepapperen ger exponering mot terminskontrakten avseende den särskilda typ av utsläppsrätter som ingår i en sådan korg, i kvantiteter som är proportionella mot viktningen av sådana utsläppsrätter i ett referensindex, tillsammans med marginaltillgångarna. Den relevanta poolen av terminskontrakt som innehas av emittenten avseende varje serie av ETC-värdepapper förväntas vid varje tidpunkt omfatta en exponering för utsläppsrätter som inte är mindre än summan av utsläppsrätterna för alla utestående ETC-värdepapper i en sådan serie. Den utsläppsrätt som anges i de slutliga villkoren för den första delmängden av serien (den "initiala utsläppsrätten") minskas dagligen med en kvot ("kvoten för totala kostnader"), som är den av administratören fastställda procentsatsen som krävs för att finansiera emittentens betalning av den operativa avgiften till arrangören avseende de avgifter och kostnader som emittenten ska betala till sina tjänsteleverantörer avseende serien (den "operativa avgiften"), under antagandet att den dagliga räntan kommer att vara den årliga räntan som anges i de slutliga villkoren dividerad med 365 (eller 366 under ett skottår) och tillämpas i enlighet därmed.</p> <p><i>Ränta</i></p> <p>ETC-värdepapperen kommer inte att betala periodisk ränta. Det förtida inlösenbeloppet eller det slutliga inlösenbeloppet, i förekommande fall (var och en enligt definitionen nedan), kan innehålla en ränteinlösenpremie i den utsträckning som det förtida inlösenbeloppet eller det slutliga inlösenbeloppet, i förekommande fall, överstiger priset per ETC-värdepapper som anges i de slutliga villkoren ("emissionspriset") för den första delmängden av den relevanta serien på dagen för emissionen av sådan delmängd ("seriens emissionsdag").</p> <p><i>Inlösen</i></p> <p>Varje ETC-värdepapper ger innehavaren (var och en, en "ETC-innehavare") rätt att erhålla den tillämpliga betalningen vid dess inlösen. Vid varje inlösen finansierar emittenten betalningar under ETC-värdepapperen från intäkterna från likvidationen av de exponeringar som innehas för emittentens räkning med avseende på den relevanta serien. Emittenten, eller dess utsedda representant, kommer att avveckla exponeringarna under en angiven avyttringsperiod.</p> <p><i>Slutlig inlösen</i></p> <p>Alla ETC-värdepapper som inte har lösts in, köpts eller annullerats tidigare kommer att lösas in på den planerade förfallodagen genom betalning av det "slutliga inlösenbeloppet" avseende sådana ETC-värdepapper (vilket är ett belopp i US-dollar per ETC-värdepapper som fastställs av administratören, som är lika med produkten av (a) det sammanlagda kontantvärdet per ETC-värdepapper per det datum som infaller 40 bankdagar före den planerade förfallodagen ("värderingsdatum för slutlig inlösen") och (b) det genomsnittliga försäljningspriset för terminskontrakt under inlösenperioden och med förbehåll för ett minimibelopp om 10 procent av emissionskursen per ETC-värdepapper på seriens emissionsdag (det "lägsta inlösenbeloppet"), samt ett belopp som är lika med 1 procent av det nominella beloppet (det "angivna räntebeloppet").</p> <p><i>Frivillig inlösen i sin helhet</i></p> <p>ETC-värdepapperen i varje serie kan även lösas in på begäran av emittenten vid vilken tidpunkt som helst och av vilken anledning som helst, i sin helhet men inte delvis, med minst 30 kalenderdagens varsel till ETC-innehavarna (en "inlösenhändelse på begäran av emittenten").</p> <p><i>Förtida inlösen</i></p> <p>Händelser som kan ge upphov till en förtida inlösen av ETC-värdepapperen (var och en, inklusive inlösenhändelse på begäran av emittenten, en "förtida inlösenhändelse") är:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) en händelse där tjänsteleverantören inte ersätts (där någon av överföringsombudet, förvaringsinstitutet, det huvudsakliga betalningsombudet eller alla auktoriserade deltagare avgår eller deras uppdrag i förhållande till ETC-värdepapperen avslutas av någon anledning och ingen efterträdare eller ersättare har utsetts inom en angiven period), (2) en marknadsmässig inlösenhändelse (där det rådande kontantvärdet per ETC-värdepapper är mindre än eller lika med 20 procent av emissionspriset per ETC-värdepapper på seriens emissionsdag under en angiven period), eller (3) en intradagskurshändelse (där administratören meddelar emittenten att intradagskursen för referensindexet har fallit till eller under noll vid någon tidpunkt under en handelsdag och administratören meddelar emittenten att terminskontrakten i den klassen har avslutats). | |

Om en förtida inlösenhändelse inträffar (inklusive en inlösenhändelse på begäran av emittenten), kommer alla ETC-värdepapper som inte tidigare har lösts in, köpts eller annullerats att lösas in på likviddagen för förtida inlösen genom betalning av det relevanta "**förtida inlösenbeloppet**" avseende sådana ETC-värdepapper, vilket är ett belopp i US-dollar per ETC-värdepapper som fastställs av administratören och som är lika med produkten av (a) kontantvärdet per ETC-värdepapper på "**handelsdagen för förtida inlösen**" (som, med förbehåll för eventuell tillämplig uppskjutning, är det tidigare av (i) dagen då en händelse av förtida inlösen inträffar och (ii) dagen för ett meddelande om förtida inlösen (enligt definitionen nedan)), och (b) det genomsnittliga försäljningspriset för terminskontrakt avseende inlösenperioden, med förbehåll för det lägsta inlösenbeloppet plus det angivna räntebeloppet.

Återköpsmöjlighet för auktoriserade deltagare

Om en auktoriserad deltagare utnyttjar sin möjlighet att kräva att emittenten återköper ETC-värdepapper genom att lämna in en återköpsorder i enlighet med tillämpliga förfaranden, ska emittenten köpa tillbaka dessa ETC-värdepapper från en sådan auktoriserad deltagare genom att förmedla leverans av ett belopp i US-dollar som är lika med produkten av (1) kontantvärdet per ETC-värdepapper för de ETC-värdepapper som återköps på den relevanta återköpsdagen och (2) det totala antalet ETC-värdepapper som återköps ("**återköpsbeloppet**") till den auktoriserade deltagarens angivna konto på den relevanta återköpsdagen.

Bristande uppfyllelser

Om någon av följande händelser ("**bristande uppfyllelser**") inträffar ska förvaltaren, om så anges och får, efter eget gottfinnande, meddela emittenten (ett "**meddelande om inlösen på grund av bristande uppfyllelser**") att ETC-värdepapperen är, och omedelbart ska bli, förfallna till betalning om:

- i. emittenten inte fullgör eller efterlever en eller flera av sina väsentliga skyldigheter (andra än en betalningsskyldighet) enligt ETC-värdepapperen, säkerhetsdokumenten eller trusthandlingen, varvid bristen inte kan avhjälpas eller, om den enligt förvaltarens uppfattning kan avhjälpas, inte enligt förvaltarens uppfattning avhjälpas inom 30 kalenderdagar,
- ii. något beslut fattas av någon behörig domstol eller något beslut fattas om likvidation eller upplösning av emittenten, utom i syfte att genomföra en sammanslagning, fusion, konsolidering, omorganisation eller något liknande förfarande enligt villkor som tidigare skriftligen godkänts av förvaltaren eller genom ett extra beslut, eller
- iii. en utredare utses beträffande emittenten.

Källskatt

Alla betalningar avseende ETC-värdepapperen ska göras netto och efter avdrag för eventuell källskatt eller avdrag för, eller på grund av, eventuella skatter. I händelse av att någon källskatt, reduktion eller avdrag för, eller på grund av, någon skatt gäller för betalningar avseende ETC-värdepapperen, kommer ETC-innehavarna att vara föremål för sådan skatt eller reduktion eller avdrag och ska inte ha rätt att erhålla belopp för att kompensera för sådan skatt eller reduktion eller avdrag. Inget fall av bristande uppfyllelse ska inträffa till följd av någon sådan källskatt eller reduktion eller avdrag.

Tillämplig lag

ETC-värdepapperen ska regleras av irländsk lag. Kontoavtalet ska regleras av engelsk lag. Förvaltningsavtalet och överföringsavtalet ska regleras av lagstiftningen i New York. Alla andra transaktionsdokument som rör programmet ska regleras av irländsk lag.

C.1.4 *Värdepapperens rankning i emittentens kapitalstruktur vid insolvens*

ETC-värdepapperen är säkrade, begränsade regressförpliktelser för emittenten och ETC-värdepapperen i en serie rankas vid varje tidpunkt *likvärdigt* och utan någon inbördes preferens. Emittentens skyldigheter enligt detta avtal säkerställs av säkerheten.

Säkerhet

ETC-värdepapperen i varje serie kommer att säkras av säkerhetsintressen som beviljas i enlighet med ett irländskt lagstadgat säkerhetsförvaltningsavtal (det "**irländska lagstadgade säkerhetsförvaltningsavtalet**"), var och en till förmån för Waystone Corporate Services (IE) Limited ("**säkerhetsförvaltaren**") för sig själv och för de andra parter som anges och har rätt till betalning i betalningsprioriteterna (definierade nedan) (de "**säkrade borgenärerna**"), enligt vad som anges i villkoren för ETC-värdepapperen ("**villkoren**").

Enligt det irländska lagstadgade säkerhetsförvaltningsavtalet omfattar ett sådant säkerhetsintresse:

en säkerhetsöverlåtelse av alla emittentens rättigheter (men inte skyldigheter), äganderätter, intressen och förmåner nu och i framtiden gentemot förvaringsinstitutet,
en första fast panträtt över och i den utsträckning som emittentens äganderätt föreligger i vart och ett av dess konton,
en säkerhetsöverlåtelse av alla emittentens rättigheter (men inte skyldigheter), äganderätter, intressen och förmåner, nuvarande och framtida, i, till och under förvaltningsavtalet, de auktoriserade deltagaravtalen, förmedlingsavtalet och depåavtalet, och

en första fast panträtt över och i den utsträckning som emittenten har äganderätt till alla belopp, terminskontrakt och/eller annan egendom som nu eller i framtiden innehas av det huvudsakliga betalningsombudet och/eller förvaringsinstitutet för att uppfylla betalningar och/eller leveranser som förfaller med avseende på någon säkerställd emittentskyldighet eller annan emittentskyldighet avseende ETC-värdepapperen,

(sådana säkerhetsintressen benämns gemensamt "**säkerheten**").

ETC-innehavare kommer inte, på grund av sitt innehav av ETC-värdepapper, att ha någon fordran på den säkrade egendomen med avseende på någon annan serie av ETC-värdepapper. Säkerheten blir endast verkställbar om betalning av inlösenbeloppet avseende sådana ETC-värdepapper inte sker i rätt tid på en förtida inlösendag eller på den planerade förfallodagen.

Begränsad regressrätt

För varje serie av ETC-värdepapper ska transaktionsparterna och ETC-innehavarna endast ha regressrätt till emittentens egendom som är föremål för säkerheten (den "**säkrade egendomen**") avseende den serien, med förbehåll för säkerheten och med undantag för emittentens övriga tillgångar. Om någon utestående fordran mot, eller skuld, ansvar eller skyldighet för emittenten avseende sådan serie, efter fullständig realisering av den säkrade egendomen i sådan serie och användning av tillgängliga tillgångar, förblir obetald, ska sådan utestående fordran, skuld, ansvar eller skyldighet upphöra och ingen skuld ska åläggas emittenten avseende detta. När den säkrade egendomen har realiserats och nettointäkterna fördelats, kan ingen av parterna eller någon som agerar för deras räkning vidta ytterligare åtgärder mot emittenten för att återkräva ytterligare belopp, och emittenten kommer inte att vara skyldig någon skuld avseende sådant belopp.

Betalningsprioriteringar

Vid ett eventuellt verkställande av säkerheten kommer fordringarna från innehavarna av ETC-värdepapper och de andra säkerställda borgenärerna avseende ETC-värdepapper i en serie att rankas i enlighet med de betalningsprioriteringar som anges i villkoren för ETC-värdepapper ("**betalningsprioriteringar**"), vilket innebär att ETC-innehavarnas rättigheter kommer att rankas i enlighet med detta. Till följd av sådana bestämmelser är det möjligt att ETC-innehavarna inte till fullo erhåller det slutliga inlösenbeloppet eller det förtida inlösenbeloppet som ska betalas för ett ETC-värdepapper.

C.1.5 *Begränsningar i värdepapprens fria överlåtbarhet*

Distributionen av grundprospektet och erbjudandet eller försäljningen av ETC-värdepapper i vissa jurisdiktioner kan vara föremål för begränsningar enligt lag. Personer som erhåller grundprospektet eller några slutliga villkor är skyldiga att sätta sig in i och iaktta sådana begränsningar. Innehav i ETC-värdepapper som handlas i ett clearingsystem kommer att överföras i enlighet med det clearingsystemets förfaranden och bestämmelser. ETC-värdepapperen har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den amerikanska värdepapperslagen (Securities Act) från 1933 i dess nuvarande lydelse ("**värdepapperslagen**"). Med vissa undantag får ETC-värdepapper inte erbjudas, säljas eller levereras inom USA eller till personer i USA.

C.2 *Var kommer värdepapperen att handlas?*

Ansökan har gjorts för att ETC-värdepapperen ska tas upp till handel på Borsa Italiana och Deutsche Börse och för att ETC-värdepapperen ska tas upp till handel på deras reglerade marknader. Ansökan kan komma att göras om att ETC-värdepapperen ska noteras på ytterligare börser och tas upp till handel på ytterligare marknader från tid till annan.

C.3 *Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för värdepapperen?*

- i. ETC-värdepapperen är inte kapitalskyddade och är en högriskinvestering. ETC-innehavare är varken garanterade återbetalning av det investerade kapitalet eller betalning av någon ränta.
- ii. Det slutliga inlösenbeloppet och det förtida inlösenbeloppet som ska betalas för ETC-värdepapperen beror på (a) de priser till vilka den relevanta mäklaren, för emittentens räkning, kan sälja terminskontraktet efter den slutliga värderingsdagen för inlösen eller en handelsdag för förtida inlösen, beroende på vad som är tillämpligt och (b) avseende ett terminskontrakt som inte kunde säljas under den relevanta inlösenperioden, det relevanta referenspriset för ett sådant terminskontrakt vid den tidpunkten.
- iii. Utsläppsrättigheten per ETC-värdepapper är föremål för avdrag för den totala kostnadskvoten. Det finns ingen garanti för att en ökning av marknadspriset för de säkerställda tillgångarna för en serie kommer att överstiga det totala kostnadsförhållandet med vilket utsläppsrätten minskas, vilket innebär att värdet på en ETC-innehavares investering kan minska över tid.
- iv. ETC-värdepapperen i varje serie är säkrade, begränsade regressförpliktelser för emittenten. ETC-innehavarna och andra transaktionsparter kommer endast att ha regressrätt till den säkrade egendomen med avseende på ETC-värdepapperen och inte till några andra av emittentens tillgångar. Om någon utestående fordran förblir obetald efter att den säkrade egendomen avseende ETC-värdepapperen har realiserats i sin helhet och de tillgängliga intäkterna har använts i enlighet med betalningsprioriteringarna, kommer denna fordran att upphöra och emittenten kommer inte att ha någon skuld avseende den.
- v. Emittentens förmåga att uppfylla sina skyldigheter enligt ETC-värdepapperen kommer att vara beroende av betalningen av alla belopp som ska betalas till emittenten avseende exponeringarna. Emittenten och ETC-innehavarna är exponerade för kreditrisken hos förvaringsinstitutet, det huvudsakliga betalningsombudet och kontobanken.

vi. Värdet på ETC-värdepapperen och det belopp som ska betalas för ETC-värdepapperen är kopplat till utvecklingen av exponeringarna. Priset på exponeringarna kan falla lika snabbt som det kan stiga och investerare kanske inte får tillbaka det belopp som investerats och riskerar att förlora hela sin investering. Tidigare resultat för den relevanta exponeringen bör inte betraktas som en indikation på framtida resultat för den exponeringen under löptiden för någon serie av ETC-värdepapper som är kopplade till sådan exponering. Om värdet på en sådan underliggande exponering sjunker kommer det att minska de belopp som ska betalas för ETC-värdepapperen. I händelse av att exponeringspriserna faller till noll eller nära noll kan ETC-innehavare förlora delar av eller hela sin investering.

vii. De ETC-värdepapper som emitteras under programmet garanteras inte av någon enhet, och ingen annan person än emittenten kommer att vara skyldig att erlägga betalningar för ETC-värdepapper i någon serie. ETC-värdepapperen kommer inte att ha samma status som en banksättning och kommer inte att omfattas av någon insättningsgaranti eller något system för skydd av kundmedel och är inte försäkrade eller garanterade av någon regering, statlig myndighet eller annat organ.

viii. Under vissa omständigheter kan investerare åläggas att lösa in ETC-värdepapperen i förtid, vilket kan leda till att ETC-värdepapperen löses in tidigare än önskat. Inlösen på grund av en bristande uppfyllelse eller förtida inlösen skulle ske utan hänsyn till det vid tidpunkten aktuella priset på terminskontrakten. Det kan inte garanteras att det förtida inlösenbeloppet kommer att vara större än eller lika med det belopp som investerats av en ETC-innehavare.

ix. ETC-värdepapper kan ha en lång löptid och det enda sättet genom vilket en investerare kan realisera värdet från ett ETC-värdepapper före dess planerade förfalldag kan vara att sälja det till dess dåvarande marknadspris genom en transaktion på andrahandsmarknaden eller (när det gäller auktoriserade deltagare och under förutsättning att vissa villkor uppfylls, inklusive betalning av tillämpliga avgifter) att lämna in en återköpsorder till emittenten.

| | |
|------------|--|
| D | Viktig information om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och upptagandet till handel på en reglerad marknad |
| D.1 | <i>På vilka villkor och enligt vilken tidshorisont kan jag investera i detta värdepapper?</i> |
| | <p>Varje erbjudande eller försäljning av ETC-värdepapper till en investerare av en auktoriserad deltagare eller annan distributör eller mäklare som är auktoriserad att använda grundprospektet (var och en, en "auktoriserad erbjudare") kommer att göras i enlighet med alla villkor och andra arrangemang som gäller mellan en sådan auktoriserad deltagare eller auktoriserad erbjudare och en sådan investerare, inklusive pris, allokering och avveckling. Det kommer att vara den tillämpliga finansiella förmedlarens ansvar vid tidpunkten för ett sådant erbjudande att förse investeraren med denna information, och varken emittenten eller någon annan person har något ansvar för sådan information.</p> <p>Investerare bör dock observera följande:</p> <p>Erbjudandets omfattning: Antalet ETC-värdepapper som omfattas av erbjudandet framgår av de slutliga villkoren.</p> <p>Erbjudandepris: Vid den första emissionen kommer erbjudandepriset per ETC-värdepapper att vara lika med det emissionspris som anges i de slutliga villkoren.</p> <p>Erbjudandeperiod: ETC-värdepapper kan erbjudas en investerare när som helst mellan emissionsdagen för den första delmängden i en serie av ETC-värdepapper och den planerade förfalldagen för en sådan serie.</p> <p>Intressekonflikter: Arrangören, förvaltaren, säkerhetsförvaltaren, betalningsombudet, auktoriserade deltagare och/eller deras närstående bolag kan aktivt handla med eller inneha positioner i de relevanta terminskontrakten och kan emittera eller teckna andra finansiella instrument baserade på eller relaterade till de säkrade tillgångarna. Sådana aktiviteter medför en intressekonflikt och kan negativt påverka priset och likviditeten för ETC-värdepapper och/eller värdet på de underliggande säkrade tillgångarna som är relaterade till ETC-värdepapperen.</p> |
| D.2 | <i>Varför har prospektet upprättats?</i> |
| | <p>ETC-värdepapperen är utformade för att ge investerare exponering mot de underliggande terminskontrakten och för att göra det möjligt för investerare att köpa och sälja detta innehav genom handel med ett värdepapper på en börs. Grundprospektet innehåller information om emittenten och dess program för emission av ETC-värdepapper. Grundprospektet utgör ett grundprospekt i enlighet med prospektförordningen och i syfte att ge information om emittenten och ETC-värdepapperen som, med hänsyn till emittentens och ETC-värdepapprens särskilda karaktär, är nödvändig för att investerare ska kunna göra en välgrundad bedömning av emittentens tillgångar och skulder, finansiella ställning, vinster och förluster och framtidsutsikter samt av de rättigheter som är förenade med ETC-värdepapperen.</p> <p>Nyttjande och beräknat nettobelopp av intäkterna</p> <p>Nettolikviden från emissionen av ETC-värdepapperen kommer att utnyttjas för att köpa exponeringarna. Sådana säkrade tillgångar ska användas för att uppfylla emittentens skyldigheter enligt ETC-värdepapperen.</p> <p>Väsentliga intressekonflikter i samband med erbjudandet eller upptagandet till handel</p> <p>Såvitt emittenten känner till har ingen person som är involverad i erbjudandet av ETC-värdepapperen en väsentlig intressekonflikt avseende erbjudandet.</p> |