

## Sammanfattning

| Avsnitt A - Inledning som innehåller varningar  |   |
|---|---|
| <b>Varningar</b>  |   |
| <p>(a) Att sammanfattningen bör betraktas som en introduktion till prospektet.</p> <p>(b) Att varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela prospektet från investerarens sida.</p> <p>(c) <b>Värdepappren är inte kapitalskyddade och föreskriver ingen lägsta återbetalning.</b> Att investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet och.</p> <p>(d) Att om talan väcks i domstol angående informationen i ett prospekt kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>(e) Die Deutsche Börse Commodities GmbH ("<b>emittenten</b>"), som har övertagit ansvaret i samband med eventuella översättningar som utfärdare av värdepappren, eller de personer som har överlämnat eller förmedlat sammanfattningen eller översättningar därav, kan åläggas civilrättsligt ansvar, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p> <p>(f) Du står i begrepp att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.</p> |   |
| <b>Inledande information</b>  |   |
| Beteckning och värdepappersnummer:  | Obligationerna är innehavarskuldsedlar, som representeras av ett globalt skuldcertifikat ("innehavarskuldsedlar").<br>ISIN: / WKN: DE000A0S9GB0 / A0S9GB  |
| Identitet och kontaktuppgifter för emittenten:  | Deutsche Börse Commodities GmbH<br>Emittenten (med identifieringskod för juridiska personer (LEI): 529900NOE80ZSJXIXI20) har sitt säte på Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Förbundsrepubliken Tyskland.<br>Telefonnummer: +49 69 211 11670   |
| Behörig myndighet:  | Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (" <b>BaFin</b> "). Företagsadressen för BaFin (Värdepapperstillsyn) är: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, Förbundsrepubliken Tyskland. (Telefonnummer: +49 228 41080).  |
| Godkännandet av prospektet:   | den 3 juni 2024   |
| Avsnitt B - Nyckelinformation om emittenten   |   |
| <b>Vem är emittent av värdepapperen?</b>  |   |
| Hemvist och juridisk form:  | Deutsche Börse Commodities GmbH är ett företag grundat under tysk lag med begränsat ansvar och säte på Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Förbundsrepubliken Tyskland.   |
| Huvudverksamhet:  | Den enda verksamhet som Deutsche Börse Commodities GmbH bedriver är löpande emissioner av obligationer, som är föremålet för detta prospekt, samt affärer i samband med denna emission. All verksamhet som uppstår ur emissionen av obligationerna, som t.ex. förvaring av guld och uppfyllande av leveransanspråk från fordringsägare, har emittenten lagt ut på tredje part. Från denna verksamhet uppstår skyldigheter för emittenten gentemot fordringsägarna av obligationerna och tredje part, som agerar som agent för emittenten. |

|   |   |                     |                       |
|---|---|---------------------|-----------------------|
| Större aktieägare:  | Emittenten har följande andelsägare, som var och en har kapital och rösträtt i enlighet med vad som anges i tabellen nedan:             |                     |                       |
|   | <b>Namn</b>   | <b>Kapitalandel</b> | <b>Rösträttsandel</b> |
|   | B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA  | 16,2%               | 14,48%                |
|   | Commerzbank Aktiengesellschaft  | 16,2%               | 14,48%                |
|   | Deutsche Bank AG  | 16,2%               | 14,48%                |
|   | Deutsche Börse AG   | 16,2%               | 25,10%                |
|   | DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main  | 16,2%               | 14,48%                |
|   | Umicore AG & Co. KG   | 2,8%                | 2,50%                 |
|   | Vontobel Beteiligungen AG   | 16,2%               | 14,48%                |
| Identiteten för de viktigaste administrerande direktörerna: | VD för emittenten är Michael König och Steffen Orben.   |                     |                       |
| Identiteten för emittentens lagstadgade revisorer:          | Emittenten har utsett PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, (PwC) som sin lagstadgad revisor. |                     |                       |

#### Finansiell nyckelinformation för emittenten?

##### Tabell 1: Resultaträkning

| EUR i tusental         | För tidsperioden<br>1 januari till 31 december<br>2022<br>(reviderade) | För tidsperioden<br>1 januari till 31 december<br>2023<br>(reviderade) |
|------------------------|--|--|
| Omsättning             | 27 752   | 27 401   |
| Övriga rörelseintäkter | 641 202  | 1 049 435  |
| Övriga driftskostnader | - 657 525  | - 1 065 624  |
| Årsöverskott           | 7 797  | 7 645  |

##### Tabell 2: Balansräkning

| EUR i tusental          | Årsbokslut<br>den 31 december 2022<br>(reviderade) | Årsbokslut<br>den 31 december 2023<br>(reviderade) |
|-------------------------|--|--|
| <b>EUR i tusental</b>   |  |  |
| <b>Summa tillgångar</b> | 12 672 840   | 11 918 745   |
| <b>Summa skulder</b>    | 12 660 884   | 11 905 570   |
| <b>Tecknat kapital</b>  | 1 000  | 1 000  |

|  |  |  |
|--|--|--|
| <b>Balanserade vinstmedel</b>                | 10 276   | 11 921   |
| <b>Tabell 3: Kassaflödesanalys</b>           |  |  |
| <b>EUR i tusental</b>                        | <b>För tidsperioden<br/>1 januari till 31 december<br/>2022<br/>(reviderade)</b> | <b>För tidsperioden<br/>1 januari till 31 december<br/>2023<br/>(reviderade)</b> |
| Nettokassaflöde från aktuell verksamhet      | 10 620   | 7 271  |
| Nettokassaflöde från finansieringsverksamhet | - 7 000  | - 6 000  |
| Nettokassaflöde från investeringsverksamhet  | 0  | 0  |

### Specifika nyckelrisker för emittenten?

#### **Insolvensrisk på grund av emittentens begränsade tillgångar**

Fordringsägare är exponerade för risker för emittentens insolvens och därmed dennes skuldsättning eller oförmåga att betala, dvs. en tillfällig eller slutlig oförmåga att i tid uppfylla sina förpliktelser.

Emittentens förmåga att uppfylla sina förpliktelser på grundval av obligationerna beror på täckningen för obligationerna genom deponerat, fysiskt guld och de leveranskrav på guld, som uppstått gentemot Umicore AG & Co. KG ("Guldgäldenär"). Om följande omständigheter skulle inträffa avseende dessa värdetillgångar kan emittentens förmåga begränsas vad gäller uppfyllande av sina förpliktelser på grundval av obligationerna:

- Guldet i fysisk form, som förvaras åt emittenten av förvaringsinstitutet, riskerar att gå förlorat på grund av naturfenomen eller mänskliga handlingar.
- Underlåtelse att uppfylla leveranskraven på guld genom guldgäldenären skulle sannolikt påverka emittentens förmåga att uppfylla sina förpliktelser på grundval av obligationerna.
- Krav från fordringsägare av obligationerna är inte säkrade och har samma rang som fordringar som andra fordringsägare har hos emittenten, så risk finns att sådana andra fordringsägare tillgriper dessa tillgångar för att tillfredsställa sina egna fordringar mot emittenten.
- Om ett insolvensförfarande genomförs mot tillgångarna hos förvaringsinstitutet, kan genom en kontroll av egendomsförhållandena av insolvensförvaltaren en betydande tidsfördröjning inträffa, som begränsar eller omöjliggör att göra leverans- eller återköpskrav mot emittenten gällande.

Om ett insolvensförfarande inleds mot emittenten, kan fordringsägarna av obligationerna endast göra anspråk enligt de rättsliga bestämmelserna i insolvensregleringen. Fordringsägare av obligationerna erhåller då en summa pengar, som baseras på beloppet av den så kallade konkursräntan. Denna summa pengar kommer i regel inte att vara i närheten av det belopp som betalas av fordringsägaren av obligationerna för att köpa obligationerna. **Om emittenten drabbas av insolvens kan det till och med leda till fullständig förlust av kapitalbeloppet som fordringsägaren av obligationerna har betalat vid köpet av obligationerna.**

#### **Operativa risker**

Emittenten är ett företag, som i huvudsak inte förfogar över egen personal eller materiella medel, utan alla väsentliga förvaltningsuppgifter tillhandahålls genom tredje part på grundval av agentavtal. Om ett sådant avtal avslutas, kommer uppfyllandet av förpliktelserna från obligationerna att vara beroende av att andra personer är redo att istället för den tidigare avtalsparten utföra de nämnda förvaltningsuppgifterna och sluta ett likvärdigt avtal med emittenten.

Om emittenten inte kan, eller åtminstone inte på kort sikt kan, finna andra, motsvarande personer och sluta likvärdiga avtal med dessa, kan detta få negativa effekter på emittentens förmåga att uppfylla sina skyldigheter ur obligationerna. Detta kan i sin tur i extremfall leda till insolvens för emittenten och därmed under omständigheter till och med leda till fullständig förlust av kapitalbeloppet, som fordringsägarna av obligationerna har betalat vid köp av obligationerna.

## Avsnitt C – Nyckelinformation om värdepapperen

### Värdepapperens viktigaste egenskaper?

#### **Klass och typ av värdepapper, ISIN/WKN, valuta och fri överlåtelse rätt**

Obligationerna är innehavarskuldsedlar, som representeras av ett globalt skuldcertifikat. ISIN / WKN är: DE000A0S9GB0 / A0S9GB. Valutan är euro, såvida ett återköp av obligationerna sker. Obligationerna kan överlätas fritt.

#### **Rättigheter som följer med obligationerna**

Obligationernas mål är att för var och en av innehavarnas obligationer leverera ett gram guld i händelse av inlösen. Obligationerna har ingen fast löptid.

Inlösen genom investeraren: Innehavare kan när som helst under löptiden lösa in obligationerna (med förbehåll för särskilda begränsningar, om emittenten av obligationerna har meddelat dessa i förväg) och få leverans av ett gram guld på aktuellt inlösendatum för varje inlöst obligation. Om innehavare av obligationer på rättslig grund hindras att få en leverans av guld, kan de istället få en summa pengar i euro på aktuell inlösendag. I dessa fall motsvarar återbetalningsbeloppet för varje obligation det aktuella guldpriset på inlösendagen, som räknas om med växelkursen för EUR/USD till euro per gram. Dessutom kan innehavare av obligationerna sälja dessa på börsen där de är noterade, eller utanför börsen.

Uppsägning genom emittenten: Emittenten har rätt att säga upp obligationerna under uppsägningsperioden (för återbetalning på förtida återbetalningsdag), genom meddelande om uppsägning till innehavarna senast den 31 januari innevarande år (i den mån det den 31 december föregående år finns färre än 10 000 000 utestående produkter). Om emittenten säger upp obligationerna, kan innehavare (som nämns ovanför) ändå lösa in obligationerna fram till den 26 maj samma år. Om innehavare inte utövar denna rättighet fram till eller på detta datum, får de den 29 maj samma år en summa pengar i euro. I dessa fall motsvarar återbetalningsbeloppet för varje obligation det aktuella guldpriset på beräkningsdagen, som räknas om med växelkursen för EUR/USD till euro per gram.

#### **Rangordning av obligationerna**

Obligationerna utgör osäkra och icke underordnade förpliktelser från emittenten, som har samma rang som alla andra osäkra och icke underordnade förpliktelser som emittenten har.

#### **Begränsningar i rättigheter associerade med obligationerna**

Fordringsägare kan göra sina leveransanspråk på guld gällande i enlighet med emissionsvillkoren. Det finns inga andra begränsningar i rättigheterna associerade med obligationerna.

### Var kommer värdepapperen att handlas?

Obligationerna är godkända på den reglerade marknaden (enligt allmänna normer) vid börsen i Frankfurt och listas kontinuerligt i euro.

### Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

#### **Marknadsrisk**

Genom att förvärva obligationer har en investerare ur ekonomisk synvinkel investerat i guld och bär den marknadsrisk, som handel med guld innebär. Om guldpriset sjunker kan det leda till en delvis eller fullständig värdeminskning av det investerade kapitalet.

#### **Likviditetsrisk; överlåtbarhet av obligationerna**

Det finns ingen garanti för att godkännandet av obligationerna för den reglerade marknaden (enligt allmänna normer) på Frankfurt-börsen fortsätter permanent eller att handel av obligationerna på Frankfurt-börsen är kontinuerlig. Därför finns risken att en försäljning av obligationerna via börsen inte är möjlig eller inte alltid är möjlig.

#### **Risker i händelse av förtida återköp/upsägning av obligationerna**

Innehavarna bär risken att obligationerna sägs upp av emittenten. I händelse av uppsägning och förtida återköp av obligationerna, kan det belopp som återbetalas i förtid under vissa omständigheter vara mycket lågt. Det kan möjligtvis vara lägre än det belopp som innehavaren av obligationerna skulle ha erhållit, om uppsägning och förtida återköp av obligationerna inte hade gjorts.

I händelse av förtida återköp genom emittenten betalas obligationerna genom betalning av det förtida återköpsbeloppet till innehavarna av obligationerna, såvida innehavarna inte i tid gjort gällande ett leveranskrav för leverans av guld.

Efter betalning av obligationerna genom betalning av det förtida återköpsbeloppet kan innehavare av obligationer inte längre delta i ytterligare, möjliga stigningar i guldpriset. Fordringsägarna av obligationerna bär risken att löptiden på obligationerna genom uppsägning av emittenten avslutas vid en för dem ogynnsam tidpunkt.

Om emittenten betalar tillbaka obligationerna i förtid och värdet på guld i fysisk form och leveranskrav på guld realiserar gentemot guldgäldenären genom försäljning på marknaden, finns inga garantier att en sådan försäljning inte har några negativa effekter på guldpriset. Risken finns att det återköpsbelopp som betalas till fordringsägarna av obligationerna är lägre än värdet på obligationerna innan emittenten säger upp dem.

#### ***Återinvesteringsrisk***

I händelse av förtida återköp genom emittenten betalas obligationerna genom betalning av det förtida återköpsbeloppet till innehavarna av obligationerna, såvida innehavarna inte i tid gjort gällande ett leveranskrav för leverans av guld. Fordringsägare av obligationerna, som trots förtida återköp vill fortsätta att investera i guld, har eventuellt möjlighet att förvärva andra värdepapper, som investerar i guld. I den mån investerare vill förvärva sådana andra värdepapper som baseras på guld, finns ingen garanti att det vid tidpunkten för de förtida återköpen går att förvärva värdepapper på marknaden som i likhet med dessa obligationer visar upp en likvärdig användnings- och riskprofil. Även om så vore fallet kan det uppstå ytterligare transaktionskostnader för en investerare i och med förvärvet av sådana värdepapper.

#### ***Särskilda risker i samband med höjda depåavgifter***

För centralförvaringen av obligationerna genom Clearstream Banking AG som clearingsystem uppstår i förhållande mellan Clearstream Banking AG och berörd depositarie depåavgifter, som kan vara högre än de depåavgifter som Clearstream Banking AG beräknar avseende andra värdepapper. Höjd depåavgift minskar den möjliga avkastningen för fordringsägare av obligationerna mer än i jämförelse med en vanlig depåavgift i samband med innehav av andra värdepapper.

#### ***Guldets äkthet eller finhet***

Varken emittenten eller förvaringsinstitutet eller någon annan på uppdrag av emittenten kontrollerar äktheten eller finheten hos guldet, som förvaras för emittenten av Clearstream Banking AG som förvaringsinstitut. För guldets äkthet och finhet ansvarar Umicore AG & Co. KG som är ansvarig för alla fysiska leveransprocesser. Om guldet som i fysisk form förvaras åt emittenten av Clearstream Banking AG som förvaringsinstitut, inte är äkta eller om finheten inte minst motsvarar kraven, som ställs i The London Bullion Market Associations gällande regelverk (eller en liknande organisation, som representerar deltagare på London-marknaden för handel med guld) för leverans av guldtackor, täcks obligationerna under vissa omständigheter endast genom ovannämnda anspråkskrav mot Umicore AG & Co. KG, som ansvarar för alla fysiska leveransprocesser.

#### ***Kursrisker i samband med inlämning och utformning av leveranskravet***

Fordringsägare av obligationerna ska i detta sammanhang vara medvetna om att alla ogynnsamma fluktuationer i guldpriset på aktuell inlösendag fram till respektive leveransdag är på dennes bekostnad och kan därmed minska avkastningen på obligationerna.

#### ***Kostnadsrisker vid leverans av guldtackor***

Kostnaderna för leverans av guld till en fordringsägare av obligationerna kan vara högre än vid köp av guld över disk. Vid leverans av en mindre mängd guld kan dessa kostnader utgöra en väsentlig andel av värdet på guldet som levereras eller till och med överstiga det. Om en fordringsägare av obligationerna vill göra sitt anspråk på leverans av erhållen mängd guld gällande gentemot emittenten och anger ett leveransställe utanför Förbundsrepubliken Tyskland, måste fordringsägaren dessutom betala alla tullar, skatter och andra avgifter som gäller i den stat där leveransstället finns, före eller i samband med sådan leverans av guld.

### **Avsnitt D – Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och/eller upptagandet till handel på en reglerad marknad**

#### **På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?**

##### **Allmänna villkor och förväntad tidsplan för erbjudandet**

##### **Totalbelopp för emissionen**

Emission på upp till tio miljarder Xetra-Gold® innehavarobligationer den 29 november 2007 ("**Emissionsdagen**").

## Säljkurs

Priset, som obligationerna erbjuds till, är ett resultat av utbud och efterfråga på själva obligationerna och inte pga. relationen mellan utbud och efterfråga på guld. Därmed sätts priset på obligationerna i huvudsak genom inköpspriset, som vid tecknandet av obligationer tack vare en av emittenten utsedd kommissionär ger en motsvarande mängd fint uns guld antingen för emittentens räkning på marknaden i USD eller i tillfälle av att någon själv kliver in som försäljare till emittenten, omräknat till ett belopp i euro per gram. Om en kommissionär själv går in måste han eller hon vid tiden för utförandet respektera det befintliga marknadspriset på guld motsvarande guldmängden. Förutom guldspriset kan även andra faktorer (som exempelvis emittentens kreditvärdighet, bedömningen av dessa riskfaktorer eller obligationernas likviditet) vara prisbildande. Teckningspriset fastställs först på emissionsdagen och sedan fortlöpande och kan rekvireras från leverantören.

## Kommentarer avseende erbjudandet av obligationer i Schweiz:

*Erbjudande om obligationer:* Obligationerna kan inte erbjudas offentligt, direkt eller indirekt, i eller till Schweiz inom betydelsen av den schweiziska finanstjänstlagen ("FIDLEG") annat än när ett undantag av artikel 36 paragraf 1 FIDLEG.

## Detaljer om godkännande för handel på en reglerad marknad

Obligationerna är godkända på den reglerade marknaden (enligt allmänna normer) vid börsen i Frankfurt och listas kontinuerligt i euro.

## Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?

Förutom emittenten finns följande leverantörer (investerare) för Förbundsrepubliken Tyskland:

- B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA (LEI: 529900IOG1ENLW4SUU53; Säte: Untermainanlage 1, 60329 Frankfurt am Main, Förbundsrepubliken Tyskland)
- Commerzbank Aktiengesellschaft (LEI: 851WYGNUQLFZBSYGB56; Säte: Kaiserplatz, 60311 Frankfurt am Main)
- Deutsche Bank AG (LEI: 7LTWFZYICNSX8D621K86; Säte: Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main);
- DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main (LEI: 529900HNOAA1KXQJUQ27; Säte Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main),

och för Schweiz

- Bank Vontobel AG (LEI: 549300L7V4MGECYRM576; Säte: Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, Schweiz)

## Varför upprättas detta prospekt?

### Användning av och uppskattat nettobelopp för medlen

Med emissionen av obligationerna har emittenten en vinstskapande avsikt. Emittenten uppnår vinst i och med att denne får en del av beloppen från Clearstream Banking AG, som Clearstream Banking AG samlar in från berörda intressenter i obligationerna som ökade depåavgifter.

Med intäkterna från emissionen av obligationerna köper emittenten (a) guld i fysisk form, som förvaras av förvaringsinstitutet samt (b), upp till taket för bokfört guld, leveransanspråk på guld gentemot Umicore AG & Co. KG, Hanau som "guldgäldenären", ett dotterbolag till Umicore s.a., Bryssel, som driver flera guldraffinerier världen över och framställer guldtackor. Summan av mängden guld i fysisk form och mängden guld för leveransanspråk på guld, som uppstår gentemot guldgäldenär, resulterar i en mängd guld vars gramtal motsvarar antalet utgivna obligationer vid varje tillfälle. Clearstream Banking AG har som förvaringsinstitut genom avtal förpliktat sig gentemot emittenten att övervaka och säkerställa att obligationerna vid varje tidpunkt och på angivet sätt täcks av guld i fysisk form och samtliga leveransanspråk gentemot guldgäldenären.

"**Taket för bokfört guld**" uttrycks som mängden guld och betecknas som gränsen upp till vilken emittenten under löptiden för obligationerna kommer att förvärva guld för leveransanspråk på guld gentemot guldgäldenären. Taket för bokfört guld uppgår till:

- så länge antalet utestående obligationer inte överstiger tio miljoner, 500 kilogram;
- så länge antalet utestående obligationer överstiger tio miljoner men *inte* överstiger 100 miljoner, en mängd guld

- som motsvarar fem procent av summan av leveransanspråken av dessa obligationer; och
- så länge antalet utestående obligationer överstiger 100 miljoner, 5 000 kilogram.

Om anspråk på bokfört guld genom emittenten eller annan person, som agerar på uppdrag av denne, görs gällande gentemot guldgäldenären, ska dessa anspråk på själva dagen för gällandegörandet och under en period om tio bankdagar inte tas med i beräkningen av taket för bokfört guld. Clearstream Banking AG har som förvaringsinstitut genom avtal gentemot emittenten förpliktat sig att övervaka taket för bokfört guld.

#### **Placering och övertagande**

Obligationerna kan utfärdas direkt mot en investerare eller en placerare.

#### **En uppgift om de mest väsentliga intressekonflikterna rörande erbjudandet eller upptagandet till handel**

Investerarna handlar aktivt med guld och förvärvar och avyttrar för egen och andras räkning finansiella instrument som är kopplade till guld, som exempelvis terminskontrakt, optioner och andra derivat kopplade till guld. Dessutom köper och säljer dessa investerare inom ramen för förvaltning av andras förmögenhet guld och till guld kopplade finansiella instrument. Investerarna kan därmed inom ramen för sin verksamhet utföra transaktioner med guld eller till guld kopplade finansiella instrument, eller fatta beslut och vidta åtgärder i relation till guld eller till finansiella instrument kopplade till guld, som kan ha negativ påverkan på värdeutvecklingen för guldpriset. Faller guldpriset på grund av sådana transaktioner, beslut eller åtgärder från dessa investerare, så sjunker också värdet på obligationerna.