

Final Terms dated 23 May 2024

HARP Issuer PLC (the “Issuer”)

Legal entity identifier (LEI): 6354004X7YVOLL4FR65

Issue of 10,000 EUA Linked Securities of the UBS European Physical Carbon ETC under its Secured EUA Linked Issuance Programme (the “EUA Linked Securities”)

Part A – Contractual Terms

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 15 May 2024 which constitutes a base prospectus for the purposes of Regulation (EU) 2017/1129 (the “**Prospectus Regulation**”) and Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of “retained EU law”, as defined in the European Union (Withdrawal) Act 2018 (as amended) (the “**UK Prospectus Regulation**”) (the “**Base Prospectus**”). This document constitutes the final terms of the EUA Linked Securities described herein for the purposes of Article 8.4 of the Prospectus Regulation and the UK Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus in order to obtain full information on the Issuer and the offer of the EUA Linked Securities. The Base Prospectus is made available at www.ubs.com/ETF, at the registered office of the Issuer and at the specified office of the Issuing and Paying Agent. A summary of the individual issue is annexed to the Final Terms.

The EUA Linked Securities of this Series may also be listed on the official list of a stock exchange and admitted to trading on an exchange other than those listed in these Final Terms, but any such listing or admission to trading will be on the basis of a separate Final Terms prepared in connection therewith and which shall be identical to these Final Terms save for the information relating to listing and the associated disclosure and/or offering documents.

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

GENERAL TERMS

1	Issuer:	HARP Issuer PLC
2	(i) Series:	UBS European Physical Carbon ETC
	(ii) Tranche Number:	1
3	Specified Currency:	EUR
4	Aggregate Number of EUA Linked Securities:	
	(i) Of this Series immediately prior to Issue Date:	0
	(ii) Comprising the relevant Tranche of this Series:	10,000
	(iii) Immediately following Issue Date:	10,000
5	Issue Price per EUA Linked Security:	EUR 74.40
6	EUA Entitlement per EUA Linked Security as at the Subscription Trade Date of the relevant Tranche of EUA Linked Securities of the Series (if not the first Tranche of EUA Linked Securities of the Series):	1.000000000
7	Series Issue Date:	23 May 2024
	(i) Issue Date of Tranche (if not the first Tranche of EUA Linked Securities of the Series):	23 May 2024
	(ii) Subscription Trade Date of Tranche:	21 May 2024
	(iii) Date on which Board approval for issuance of EUA Linked Securities obtained:	21 May 2024
8	Scheduled Maturity Date:	23 May 2074
9	Interest:	No interest is payable on a periodic basis. A Specified Interest Amount may be payable as part of the Final Redemption Amount or Early Redemption Amount.
10	Minimum Denomination of relevant Tranche:	The EUA Linked Securities may be traded in integral multiples of one unit.
11	Name and address of Relevant Clearing System(s):	Euroclear and Clearstream, Luxembourg

PROVISIONS RELATING TO FEES

12 Total Expense Ratio as at the Issue Date: 0.75 per cent. per annum

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE EUA LINKED SECURITIES

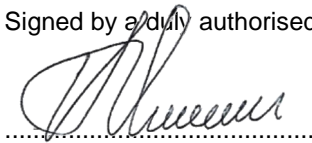
13 Form of EUA Linked Securities: Registered Global Certificate which is exchangeable for Definitive Registered Securities Certificate(s) in the circumstances specified in the Registered Global Certificate

LISTING AND ADMISSION TO TRADING APPLICATION

These Final Terms comprise the final terms required to list and have admitted to trading the issue of EUA Linked Securities described herein pursuant to the Secured EUA Linked Issuance Programme.

HARP ISSUER PLC

Signed by a duly authorised attorney:



.....

Part B – Other Information

1 LISTING

- (i) Listing and admission to trading: Application will be made for the EUA Linked Securities to be admitted to the official list of the United Kingdom Financial Conduct Authority, Xetra and SIX and for the EUA Linked Securities to be admitted to trading on the Main Market of the London Stock Exchange, Xetra and SIX.
The earliest date on which the EUA Linked Securities will be admitted to trading on the Main Market of the London Stock Exchange, Xetra and SIX will be 23 May 2024.
- (ii) Estimate of total net proceeds of the issue: 10,000 EUAs
- (iii) Estimate of the total expenses of the issue: EUR 150
- (iv) Maximum number of EUA Linked Securities of the Series: 100,000,000

2 RATINGS:

Ratings: Not Applicable

3 INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

Save as discussed in “*Subscription and Sale*”, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the EUA Linked Securities has an interest material to the offer.

4 REASONS FOR THE OFFER

Reasons for the offer: See section headed “*Reasons for the Offer and Use of Proceeds*” in the Base Prospectus.

5 OPERATIONAL INFORMATION

ISIN: XS2651539681

Common Code: 265153968

Valor: 128522959

WKN: A3G68A

Trading Method: Units

Minimum Trading Amount: At least one unit

Annex – Issue Specific Summary

[Page intentionally left blank]

SUMMARY

A. INTRODUCTION AND WARNINGS

A.1.1 *Name and international securities identifier number (ISIN) of the securities*

Tranche 1 of UBS European Physical Carbon ETC (the “**Series**”) due 23 May 2074 issued under the HARP Issuer PLC Secured EUA Linked Issuance Programme (the “**Programme**”). ISIN Code: XS2651539681

A.1.2 *Identity and contact details of the issuer, including its legal entity identifier (LEI)*

HARP Issuer PLC (the “**Issuer**”) is a public limited company. It was registered and incorporated in Ireland on 21 November 2019 with registration number 661148. Its registered address is at 2nd Floor, Block 5, Irish Life Centre, Abbey Street Lower, Dublin 1, Dublin IE D01 P767, Ireland. The Issuer’s telephone number is +353 1 411 2949 and its legal entity identifier is 6354004X7YVOLL4FR65.

A.1.3 *Identity and contact details of the competent authority approving the Base Prospectus*

The base prospectus dated 15 May 2024 relating to the Programme (the “**Base Prospectus**”) has been approved by the Central Bank of Ireland (the “**CBI**”) as competent authority, with its head office at New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1 and telephone number: +353 1 224 6000, in accordance with Regulation (EU) 2017/1129, as amended. The Base Prospectus has also been approved by the United Kingdom Financial Conduct Authority (the “**FCA**”) as competent authority, with its head office at 12 Endeavour Square, London E20 1JN and telephone number: 020 7066 1000, in accordance with Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of “retained EU law”, as defined in the European Union (Withdrawal) Act 2018 (as amended).

A.1.4 *Date of approval of the Base Prospectus*

The Base Prospectus was approved on 15 May 2024 by both the CBI and the FCA and may be amended and/or supplemented from time to time.

A.1.5 *Warning*

This summary has been prepared in accordance with Article 7 of Regulation (EU) 2017/1129, as amended, and should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the securities of this Series (the “**EUA Linked Securities**”) should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Any investor could lose all or part of their invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the relevant national legislation, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or if it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the EUA Linked Securities. This document does not constitute an offer or invitation to any person to subscribe for or purchase any EUA Linked Securities. It has been prepared in connection with the related final terms for this tranche (the “**Final Terms**”).

B. KEY INFORMATION ON THE ISSUER

B.1 *Who is the issuer of the securities?*

B.1.1 *Domicile, legal form, LEI, country of incorporation and jurisdiction of operation*

The Issuer was registered and incorporated in Ireland as a public limited company on 21 November 2019, registration number 661148. Its legal entity identifier is 6354004X7YVOLL4FR65.

B.1.2 *Principal activities*

The Issuer has been established as a special purpose vehicle for the purpose of issuing secured, limited recourse securities.

B.1.3 *Major Shareholders*

The Issuer has an authorised share capital of EUR 25,000 divided into 25,000 ordinary shares of EUR 1.00. EUR 0.25 in respect of each of the authorised share capital has been paid. All of the issued ordinary shares of the Issuer are held by

Apex Corporate Services (Ireland) Limited (“ Apex Ireland ”) on trust for charitable purposes. Apex Ireland has no beneficial interest in and derives no benefit (other than any fees payable to it for its services) from its holding of the shares.	
B.1.4	<i>Key managing directors</i>
The directors of the Issuer as at the date of the Base Prospectus are Ciaran Connolly, Niall Vaughan and Rhys Owens.	
B.1.5	<i>Identity of the statutory auditors</i>
The auditors of the Issuer as at the date of the Base Prospectus are Deloitte & Touche. The address of Deloitte & Touche is 29 Earlsfort Terrace, Dublin, D02 AY28, Ireland.	
B.2	<i>What is the key financial information regarding the Issuer?</i>
The Issuer has prepared audited financial statements for (i) the period from 1 January 2021 to 31 December 2021 and (ii) the period from 1 January 2022 to 31 December 2022.	
B.3	<i>What are the key risks that are specific to the Issuer?</i>
The Issuer is a special purpose vehicle with no assets other than its paid-up share capital, and the assets it holds in respect of each series of securities issued under the Programme and any other issuance programmes. The only assets of the Issuer available to meet claims of the securityholders (and the transaction parties) of the Series of EUA Linked Securities are the assets comprised in the Mortgaged Property relating to the Series.	
C. KEY INFORMATION ON THE SECURITIES	
C.1	<i>What are the main features of the EUA Linked Securities?</i>
C.1.1	<i>Type, class and ISIN</i>
<p>EUA linked securities, the redemption amount of which is linked to the number and performance of EUAs, each being a unit of account that is an “allowance” to emit one metric tonne of carbon dioxide (CO₂) or an amount of any other greenhouse gas listed in Annex II of the Directive 2003/87/EC of the European Parliament and of the Council of 13 October 2003 establishing a scheme for greenhouse gas emission allowance trading within the Community and amending Council Directive 96/61/EC, as amended from time to time (the “EU ETS Directive”) with an equivalent global-warming potential, as defined in the EU ETS Directive and issued pursuant to Chapter III thereof (during the phase specified in the Final Terms) and is used in the European Union Emissions Trading System (the “EU ETS”).</p> <p>Tranche 1 of the UBS European Physical Carbon ETC, ISIN Code: XS2651539681</p>	
C.1.2	<i>Currency, denomination, par value, number of securities issued and duration</i>
<p>The currency of the EUA Linked Securities is Euro. The denomination is one unit with a par value of one EUA. Each Series will be issued in registered form. The EUA Linked Securities will be initially represented by a registered global certificate which may be exchanged for one or more definitive registered securities (each represented by a definitive registered securities certificate). The scheduled maturity date of the Series is 23 May 2074, subject to extension of maturity in certain circumstances (the “Scheduled Maturity Date”). As at the issue date of the above tranche, there will be 10,000 EUA Linked Securities in issue.</p>	
C.1.3	<i>Rights attached to the EUA Linked Securities</i>
<p><u>Overview</u></p> <p>The Programme is designed to enable the issuance of securities which provide investors with exposure to EUAs without having to take physical delivery of them, as the value of the EUA Linked Securities is linked to the value of EUAs.</p> <p>The Series relates to a number of EUAs and each tranche has an EUA entitlement per EUA Linked Security (specified in the Final Terms). This entitlement will be one EUA on the issue date of the Series and will be reduced on each subsequent day by an amount reflecting accrued fees payable to certain transaction parties.</p> <p>On any particular day, each EUA Linked Security can be viewed as giving an exposure to a number of EUAs. The value per EUA Linked Security (the calculation of which is further set out in the terms and conditions of the EUA Linked Securities (the “Conditions”), the “Value per EUA Linked Security”) is linked to the value of such EUAs. In order to back its obligations under the EUA Linked Securities, the Issuer will seek to hold enough EUAs to meet its obligations under the EUA Linked Securities. The precise number it holds at any time may be more or less than the aggregate EUA entitlement</p>	

per EUA linked security to reflect the periodic payment of programme fees. Upon final redemption or early redemption, the EUA Linked Securities will pay an amount linked to the value of such EUAs (being the proceeds from the disposal of the EUAs then held by the Issuer, plus any interest and/or less any negative interest received on the proceeds of such disposal, subject to a deduction of a fee and to certain minimum amounts owed and subject further to the occurrence of events as further set out in the Conditions, including emissions-related disruption events). For the avoidance of doubt, securityholders of EUA Linked Securities do not have the right to receive delivery of any underlying EUAs on an early redemption or final redemption; any amounts payable on the EUA Linked Securities on an early redemption or final redemption will be made in cash and investing in the EUA Linked Securities will not make an investor the owner of the EUAs in respect of the Series. However, securityholders of EUA Linked Securities do have the ability to request a buy-back of their EUA Linked Securities and, subject to certain criteria being met, will receive underlying EUAs if they do so.

The custodian in respect of this Series is UBS Europe SE, Luxembourg Branch (the “**EUA Custodian**”), being the entity which, amongst other things, holds, on the Issuer’s behalf, any EUAs that the Issuer has beneficial rights to in respect of the Series and maintains and operates the segregated EUA account in respect of the Series (such account opened by and in the name of the EUA Custodian (on behalf of the Issuer), in the Luxembourg section of the registry referred to as the “Community registry” in Article 19(1) of the EU ETS Directive (such account, the “**EUA Custody Account**”)) on behalf of the Issuer.

Security

The obligations of the Issuer under the EUA Linked Securities will be secured pursuant to the trust deed granting, amongst other things, (i) English law security interests over the rights of the Issuer under the agreements entered into by it in respect of that Series, (ii) a first ranking pledge under Luxembourg law over the present and future claims, rights, title, interest and benefit (including all income, payments, proceeds, revenues, products, property, sum received, receivable or otherwise distributed) of the Issuer against the EUA Custodian under the EUA custody agreement in respect of the EUA Linked Securities and (iii) a first ranking pledge under Luxembourg law of all present and future assets, rights, claims and distributions (including all income, payments, interest, proceeds, revenues, title, benefits, products, property, sum received, receivable or otherwise distributed) held in or in connection with any financial instruments accounts opened by the Issuer with the EUA Custodian in respect of the EUA Linked Securities including, for the avoidance of doubt, securities (including any securities and similar instruments (a) credited, by way of book entry (*inscription en compte*), or as otherwise deposited or held, in each case without specification of numbers or other individual identification elements, on a fungible basis or (b) otherwise registered and/or referenced and/or referred to in the account or the EUA Custodian’s books and/or held in any other manner by the EUA Custodian for the account of the Issuer on a contractual basis or otherwise (including as a nominee)), cash and other rights and the property held therein or credited thereto; and (iv) a first ranking pledge under Luxembourg law of all present and future amounts, rights and claims (including all income, payments, interest, proceeds, revenues, title, benefits, products, property, sum received, receivable or otherwise distributed) held in, or in relation to, the cash account maintained by UBS Europe SE, Luxembourg Branch (the “**Account Bank**”) on the Issuer’s behalf in respect of the Series (the “**Cash Account**”) under the account bank agreement in respect of the EUA Linked Securities.

The assets and property that are the subject of such security interests for this Series are known as “**Mortgaged Property**”. Securityholders of this Series will not have any claim against the mortgaged property with respect to any other series of EUA Linked Securities. The security will become enforceable if (i) the Issuer has defaulted for more than 14 calendar days in the payment of any sum or delivery of any underlying EUA due in respect of the EUA Linked Securities of any Series; or (ii) the Issuer does not perform or comply with any one or more of its obligations under the EUA Linked Securities or the trust deed, which default is incapable of remedy or, if in the opinion of the trustee in respect of the Series (the “**Trustee**”) capable of remedy, is not in the opinion of the Trustee remedied within 30 calendar days (or such longer period as the Trustee may permit) after notice of such default shall have been given to the Issuer by the Trustee (and, for these purposes, a failure to perform or comply with an obligation shall be deemed to be remediable notwithstanding that the failure results from not doing an act or thing by a particular time); or (iii) an Issuer Insolvency Event (as described in the Conditions) occurs in relation to the Series.

Final Redemption Amount

Unless previously redeemed in whole (due to an early redemption) or purchased and cancelled by the Issuer (due to a buy-back) and subject to extension of maturity in certain circumstances, each EUA Linked Security will become due and payable on the Scheduled Maturity Date at its final redemption amount, being an amount per EUA Linked Security in euro determined

by UBS Europe SE, Luxembourg Branch as “**Calculation Agent**” equal to the product of (i) the EUA entitlement per EUA linked security as at the business day falling 13 business days prior to the Scheduled Maturity Date and (ii) the sum of the net sale proceeds divided by the aggregate EUAs sold, plus the amount of interest that has accrued on the proceeds of such sale which have been deposited into the Cash Account. The rate of interest applicable in respect of the Cash Account may be positive, negative or zero.

Early Redemption Amount

If any of the early redemption events occur, each EUA Linked Security will become due and payable, at its early redemption amount, on the day falling on the earlier of (i) the third business day following the date on which the EUA Disposal Agent confirms the liquidation of all the underlying EUAs by way of notice to the Issuer and the Trustee (copied to all transaction parties) and (ii) the third business day following the final day of the disposal period (the “**Early Redemption Date**”). The early redemption amount per EUA Linked Security will be an amount in euro determined by the Calculation Agent equal to the product of (i) the EUA entitlement per EUA linked security as at the date of the occurrence of the relevant early redemption event triggering redemption; and (ii) the sum of the net sale proceeds divided by the aggregate EUAs sold, plus the amount of interest that has accrued on the proceeds of such sale which have been deposited into the Cash Account.

If certain disruption events occur (as further set out in the Conditions), UBS AG, London branch (the “**Programme Administrator**”) will determine, acting in good faith and a commercially reasonable manner, satisfaction of the early redemption amount or the final redemption amount (as applicable and in each case, in such manner as the Programme Administrator shall think fit).

The underlying EUAs held in respect of the EUA Linked Securities will be sold, by UBS Asset Management (UK) Limited as “**EUA Disposal Agent**”, during the disposal period applicable to early or final redemption. The EUA Disposal Agent will direct payment of the aggregate proceeds of such disposals to the Cash Account.

Interest

The EUA Linked Securities will not pay periodic interest. On early or final redemption of the EUA Linked Securities, the amount of interest that has accrued on the proceeds of the sale of the EUAs that have been deposited into the Cash Account may be payable by the Issuer as part of the early redemption amount or final redemption amount.

Fees

The EUA Linked Securities are subject to a fee, which accrues, in aggregate, at a rate per annum equal to 0.75 per cent., as may be varied by the Programme Administrator from time to time. The accrued fee is applied on a daily basis to reduce the EUA entitlement per EUA Linked Security and therefore operates as a charge on securityholders of the EUA Linked Securities. The Issuer will, using the EUA Disposal Agent, periodically realise underlying EUAs representing the aggregate reduction in the EUA entitlement per EUA Linked Security since the previous realisation (subject to rounding). The proceeds will be credited to the Cash Account and used by the Issuer to fund the fees payable to each of the Programme Administrator, the EUA Custodian and the EUA Disposal Agent.

Governing Law

The EUA Linked Securities will be governed by English law.

In respect of each Series, there will be a trust deed governed by English law (other than certain clauses, which will be governed by Luxembourg law). The other transaction documents relating to the EUA Linked Securities will be governed by English law or by Luxembourg law.

C.1.4	<i>Rank of the EUA Linked Securities in the Issuer’s capital structure upon insolvency</i>
<p>The EUA Linked Securities are secured, limited recourse obligations of the Issuer and the EUA Linked Securities rank equally amongst themselves. As such, once the Mortgaged Property has been realised in full (whether by way of liquidation or enforcement) and the net proceeds distributed, none of the parties or anyone acting on behalf of any of them may take further steps against the Issuer or its directors, officers, members or administrator to recover any further sum and no debt will be owed by the Issuer in respect of such sum. Any proceeds of the Mortgaged Property will be applied in accordance with the priorities of payments set out in the Conditions and, therefore, the rights of securityholders will rank in accordance therewith.</p>	
C.1.5	<i>Restrictions on free transferability of the securities</i>

Interests in EUA Linked Securities traded in any clearing system will be transferred in accordance with the procedures and regulations of that clearing system. The EUA Linked Securities will be freely transferable. The relevant jurisdiction-specific restrictions on offers, sales, distributions and deliveries of EUA Linked Securities as set out in the section titled “*Subscription and Sale*” of the Base Prospectus shall apply.

C.2 *Where will the EUA Linked Securities be traded?*

Application has been made for the EUA Linked Securities to be admitted to the Deutsche Börse Xetra, the London Stock Exchange plc and the SIX Swiss Stock Exchange, and for the EUA Linked Securities to be admitted to trading on the regulated markets and/or other main market(s) thereof with effect from or around the issue date of the Series.

C.3 *What are the key risks that are specific to the EUA Linked Securities?*

- The redemption amount payable in respect of the EUA Linked Securities is linked to the performance of the underlying EUAs. The value of EUAs is dependent upon macroeconomic factors including, but not limited to, supply and demand, liquidity, performance of certain sectors caught under compliance schemes, any new developments in technology or other innovations which have the potential to reduce greenhouse gas emissions or to sequester carbon, global and regional events, changes in economic and climate policy, direct investment costs and changes in tax rates and changes in law, regulations and the activities of governmental or regulatory bodies. These events are outside of the control of the Issuer and their occurrence may have a positive or negative impact on the price of EUAs.
- The EUA market can be volatile due to many other factors, in particular liquidity levels, speculation and market sensitivity to actual or anticipated political decisions and announcements surrounding the EU ETS, and the price of fossil fuels (in particular coal and gas prices). Any change in the global, regional, political, economic or financial conditions that have contributed or may contribute to a decrease in the value of EUAs (including a downturn in demand for EUAs) may affect the market price of the EUA Linked Securities, including any market price received by an investor in any secondary market transaction. Such events could also cause trading on relevant exchanges to be disrupted, including exchanges which operate futures and options markets in EUAs or which conduct auctions in EUAs for the purposes of the EU ETS.
- As with many similar financial markets, the EU ETS has historically been subject to fraud and attacks of cybercrime, phishing and cyber-hacking scams. Negative publicity may contribute to a decrease in the value of EUAs and affect the market price of EUAs and the EUA Linked Securities, including any market price received by an investor in any secondary market transaction.
- The bid and offer prices for EUA Linked Securities at any time are likely to be different to the Value per EUA Linked Security. This is because the bid and offer prices reflect market liquidity and other market conditions at a particular time, whereas the Value per EUA Linked Security is calculated based on the product of (i) the EUA entitlement per EUA Linked Security and (ii) the end of day price (determined by the Calculation Agent) by reference to the EEX EUA Spot (which is provided by EEX or such successor or replacement who administers EEX EUA Spot, and published on <https://www.eex.com/en/market-data/environmentals/spot> from time to time). The market price of the EUA Linked Securities will also be affected by a number of factors, including, but not limited to, the value and volatility of EUAs, market perception, interest rates and yields, the creditworthiness of the EUA Disposal Agent, the EUA Custodian, the Account Bank and the Authorised Participants and liquidity in the EUA Linked Securities.
- In respect of the Series, the securityholders and transaction parties will have recourse only to the Mortgaged Property, subject always to the security, and not to any other assets of the Issuer. If, following realisation in full of the Mortgaged Property (whether by way of liquidation or enforcement) and application of available cash sums as provided in the Conditions and the trust deed (and/or in the case of a buy-back, following delivery of EUAs (as applicable)), any outstanding claim against the Issuer in respect of the secured obligations remains unpaid (or unsatisfied due to non-delivery of all or a portion of the relevant number of EUAs in the case of buy-back)), then such outstanding claim shall be extinguished and no debt will be owed by the Issuer in respect thereof.
- The EUA entitlement per EUA Linked Security is subject to the deduction of product fees.
- Certain disruption events (including EUA-related disruption events) may occur which affect, *inter alia*, the commencement of the period during which the EUA Disposal Agent will dispose of EUAs on the Issuer's behalf (the postponement of which may extend the Early Redemption Date or Scheduled Maturity Date of the EUA Linked

Securities). Disruption events may also affect the sale of EUAs by the EUA Disposal Agent (on behalf of the Issuer), which may result in the Programme Administrator making an alternative determination, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, of the satisfaction of the early redemption amount or final redemption amount. Purchasers may receive substantially less than their original investment or even zero.

- The EUA Linked Securities do not pay periodic interest. However, a specified interest amount may be payable at final maturity or an early redemption as part of the early redemption amount or final redemption amount (as applicable). The specified interest amount will be a pass-through of the amount of interest (if any) received on the proceeds of realisation of the underlying EUAs deposited in the Cash Account. Such interest amount may be negative, in which case such amount will be deducted from the net proceeds of the liquidation of the underlying EUAs. As a result, to the extent there is any negative interest charged on the Cash Account which exceeds any positive interest accrued on the Cash Account, this could reduce the amount payable to the securityholder under the Series.
- Certain events, including events relating to EUAs or the EU ETS, may lead to an early redemption of the EUA Linked Securities. The rights of securityholders to be paid amounts due under the EUA Linked Securities (on early redemption or on enforcement) are applied in the order of the priority waterfall set out in the Conditions.
- If there is a theft of a number of underlying EUAs from the EUA Custody Account, but the total number of underlying EUAs stolen constitute less than one per cent. of the total number of underlying EUAs in respect of the Series, an early redemption event will not be triggered and the number of EUAs attributable to each EUA Linked Security will be reduced to account for the effect of the theft.
- If there is a theft of more than one per cent. of the total number of underlying EUAs from the EUA Custody Account, the EUA Linked Securities will be early redeemed however, in calculating the early redemption amount, the Calculation Agent may make such adjustments to the EUA entitlement per EUA Linked Security as it considers appropriate to account for the effect of the theft. As a result, securityholders may receive substantially less than their original investment or even zero.
- The trustee may effect enforcement by relying upon the terms of the agency agreement and the EUA custody agreement – in this case, its ability to meet its obligations with respect to the EUA Linked Securities will be dependent, *inter alia*, upon the performance by the EUA Disposal Agent and the EUA Custodian of their obligations under the agency agreement and EUA custody agreement (as applicable). Securityholders are therefore also exposed, *inter alia*, to the solvency risk of the EUA Disposal Agent and the EUA Custodian.
- EUA Linked Securities may have a long term and no amounts are payable under the EUA Linked Securities prior to their Scheduled Maturity Date unless the EUA Linked Securities redeem early. Securityholders can only realise value from an EUA Linked Security prior to its Scheduled Maturity Date (subject to the occurrence of early redemption events) by selling it (i) in a secondary market transaction to an Authorised Participant (as defined below) or other broker or intermediary at the price agreed between them (which may be an amount which is more than, equal to, or less than the market price at the time), or (ii) back to the Issuer, subject to certain conditions as outlined in the Conditions. While each Authorised Participant may make a market for the Series, no Authorised Participant is obliged to do so, and an Authorised Participant may discontinue making a market at any time and/or may make a market on a different platform or offer in only one way markets. Furthermore, any market in EUA Linked Securities may not be liquid and the price at which a purchaser may be able to sell EUA Linked Securities at any time prior to their Scheduled Maturity Date may be substantially less than the price paid by the purchaser.
- Each securityholder will assume and be solely responsible for any and all taxes of any jurisdiction or governmental or regulatory authority, including, without limitation, any state or local taxes or other like assessment or charges that may be applicable to any payment to it in respect of the EUA Linked Securities.

D. KEY INFORMATION ON THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET

D.1	<i>Under which conditions and timetable can I invest in this security?</i>
------------	--

The EUA Linked Securities are being made available by the Issuer for subscription only to authorised participants appointed by or on behalf of the Issuer in relation to the Series (the “**Authorised Participants**”). Authorised Participants will pay for any such subscriptions by delivering a number of EUAs equal to the product of (i) the EUA entitlement per EUA Linked

Security in respect of the relevant subscription trade date and (ii) the aggregate number of EUA Linked Securities to be issued pursuant to such subscription order (such total rounded up to the nearest whole number).

Any offer, delivery, distribution or sale of EUA Linked Securities to an investor by an Authorised Participant or other appointed distributor or broker (an “**Authorised Distributor**”) or other financial intermediary (each Authorised Distributor or other financial intermediary, an “**Authorised Offeror**”) will be made in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Participant or Authorised Offeror (as applicable) and such investor including as to price, allocations and settlement arrangements. Where such information is not contained in the Base Prospectus or Final Terms, it will be the responsibility of the applicable Authorised Participant or Authorised Offeror (as applicable) at the time of such offer to provide the investor with that information and neither the Issuer, the Programme Administrator nor any other Authorised Offeror has any responsibility or liability for such information.

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

D.2.1	<i>Reason for the offer and use of proceeds</i>
--------------	---

The EUA Linked securities are designed to provide investors with exposure to EUAs without having to take physical delivery of such EUAs. The net proceeds from the issue of the Series will be a number of EUAs which will be held in the EUA Custody Account and used to meet the Issuer’s obligations under the Series.

D.2.2	<i>Material conflicts of interest pertaining to the offer or admission to trading</i>
--------------	---

The transaction parties and any of their respective affiliates may act in a number of capacities in connection with the Series. The relevant transaction party, or any such affiliate, has no duties or responsibilities to Securityholders other than those stated in the documents in respect of any Series.

The transaction parties are entitled to certain fees and expenses which are paid in priority to (i.e., before) securityholders.

The transaction parties may engage in trading and market-making activities and may hold long or short positions in EUAs and in other financial instruments or products based on or related to EUAs for their own accounts or for other accounts under their management. Such parties may also issue securities or enter into financial instruments in relation to EUAs. These activities could present certain conflicts of interest, could adversely affect the price and liquidity of any component of the EUA entitlement per EUA Linked Security, and may have an adverse effect on the Value per EUA Linked Security of the EUA Linked Securities. None of the Transaction Parties or their respective affiliates are required to take into account securityholders’ interests when engaging in such activities.

ÜBERSICHT

A. EINFÜHRUNG UND WARNHINWEISE

A.1.1 *Name und internationale Wertpapierkennnummer (ISIN) der Wertpapiere*

Tranche 1 der UBS European Physical Carbon ETC (die „**Serie**“) mit Fälligkeit am 23 Mai 2074, die im Rahmen des Programms „HARP Issuer PLC Secured EUA Linked Issuance“ (Ausgabe besicherter EUA-gekoppelter Wertpapiere von HARP Issuer PLC) (das „**Programm**“) ausgegeben wird. ISIN-Code: XS2651539681

A.1.2 *Identität und Kontaktdaten des Emittenten, einschließlich seiner Unternehmenskennung (LEI-Code)*

HARP Issuer PLC (der „**Emittent**“) ist eine Aktiengesellschaft. Sie wurde am 21. November 2019 unter der Registrierungsnummer 661148 in Irland registriert und eingetragen. Ihr eingetragener Geschäftssitz befindet sich in 2nd Floor, Block 5, Irish Life Centre, Abbey Street Lower, Dublin 1, Dublin IE D01 P767, Irland. Die Telefonnummer des Emittenten lautet +353 1 411 2949 und seine Unternehmenskennung lautet 6354004X7YVOLL4FR65.

A.1.3 *Identität und Kontaktdaten der zuständigen Behörde, die den Basisprospekt genehmigt*

Der Basisprospekt vom 15 Mai 2024 in Bezug auf das Programm (der „**Basisprospekt**“) wurde von der Central Bank of Ireland (die „**CBI**“) als zuständiger Behörde mit Sitz in New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, Telefonnummer +353 1 224 6000, gemäß der Verordnung (EU) 2017/1129 in der jeweils geltenden Fassung genehmigt. Der Basisprospekt wurde außerdem von der britischen Finanzaufsichtsbehörde (Financial Conduct Authority, die „**FCA**“) als zuständiger Behörde mit Sitz in 12 Endeavour Square, London E20 1JN, Telefonnummer 020 7066 1000, gemäß der Verordnung (EU) 2017/1129 genehmigt, da er Teil des „beibehaltenen EU-Rechts“ gemäß der Definition im European Union (Withdrawal) Act 2018 (in der jeweils geltenden Fassung) ist.

A.1.4 *Datum der Genehmigung des Basisprospekts*

Der Basisprospekt wurde am 15 Mai 2024 sowohl von der CBI als auch von der FCA genehmigt und kann von Zeit zu Zeit geändert und/oder ergänzt werden.

A.1.5 *Warnhinweis*

Diese Übersicht wurde gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2017/1129 in der jeweils geltenden Fassung erstellt und ist als Einführung in den Basisprospekt zu lesen. Jede Entscheidung, in die Wertpapiere dieser Serie (die „**EUA-gekoppelten Wertpapiere**“) zu investieren, sollte durch den Anleger auf der Grundlage der Berücksichtigung des Basisprospekts als Ganzes getroffen werden. Jeder Anleger könnte sein angelegtes Kapital ganz oder teilweise verlieren. Wird eine Klage in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen vor einem Gericht erhoben, muss der klagende Anleger möglicherweise nach den einschlägigen nationalen Rechtsvorschriften die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts tragen, bevor ein Gerichtsverfahren eingeleitet wird. Die zivilrechtliche Haftung gilt nur für die Personen, welche die Übersicht, einschließlich etwaiger Übersetzungen, vorgelegt haben, jedoch nur, wenn die Übersicht, sofern sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, oder wenn die Übersicht, sofern sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht die wesentlichen Informationen bereitstellt, um Anlegern bei der Überlegung zu helfen, ob sie in die EUA-gekoppelten Wertpapiere anlegen möchten. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung an Personen dar, EUA-gekoppelte Wertpapiere zu zeichnen oder zu erwerben. Es wurde in Verbindung mit den entsprechenden endgültigen Bedingungen für diese Tranche (die „**Endgültigen Bedingungen**“) erstellt.

B. WICHTIGE INFORMATIONEN ÜBER DEN EMITTENTEN

B.1 *Wer ist der Emittent der Wertpapiere?*

B.1.1 *Sitz, Rechtsform, LEI-Code, Land der Gründung und Gerichtsstand der Tätigkeit*

Der Emittent wurde am 21. November 2019 unter der Registrierungsnummer 661148 in Irland als Aktiengesellschaft registriert und eingetragen. Seine Unternehmenskennung lautet 6354004X7YVOLL4FR65.

B.1.2 *Haupttätigkeiten*

Der Emittent wurde als Zweckgesellschaft gegründet, deren Geschäftszweck die Emission von besicherten Wertpapieren mit eingeschränktem Rückgriffsrecht ist.	
B.1.3	<i>Hauptaktionäre</i>
Der Emittent verfügt über ein genehmigtes Aktienkapital von 25.000 EUR, aufgeteilt in 25.000 Stammaktien von je 1,00 EUR. Auf jedes genehmigte Aktienkapital wurden jeweils 0,25 EUR eingezahlt. Alle ausgegebenen Stammaktien des Emittenten werden von Apex Corporate Services (Ireland) Limited („ Apex Ireland “) auf Treuhandbasis für wohltätige Zwecke gehalten. Apex Ireland hat kein wirtschaftliches Interesse an den Aktien und zieht (mit Ausnahme anfallender Gebühren für die von ihr erbrachten Dienstleistungen) keinen Nutzen aus dem Besitz dieser Aktien.	
B.1.4	<i>Hauptgeschäftsführer</i>
Die Verwaltungsratsmitglieder des Emittenten sind zum Datum des Basisprospekts Ciaran Connolly, Niall Vaughan und Rhys Owens.	
B.1.5	<i>Identität der Wirtschaftsprüfer</i>
Die Wirtschaftsprüfer des Emittenten zum Datum des Basisprospekts sind Deloitte & Touche. Die Adresse von Deloitte & Touche ist 29 Earlsfort Terrace, Dublin, D02 AY28, Irland.	
B.2	<i>Welches sind die wichtigsten Finanzinformationen über den Emittenten?</i>
Der Emittent hat geprüfte Abschlüsse für (i) den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 und (ii) den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 erstellt.	
B.3	<i>Welches sind die wesentlichen Risiken, die für den Emittenten spezifisch sind?</i>
Der Emittent ist eine Zweckgesellschaft ohne andere Vermögenswerte als sein eingezahltes Aktienkapital und die Vermögenswerte, die er in Bezug auf jede Serie von Wertpapieren hält, die im Rahmen des Programms und aller anderen Emissionsprogramme ausgegeben werden. Die einzigen Vermögenswerte des Emittenten, die zur Verfügung stehen, um Forderungen der Wertpapierinhaber (und der Transaktionsparteien) der Serie EUA-gekoppelter Wertpapiere zu befriedigen, sind die Vermögenswerte, die im Hypothekarischen Vermögen der Serie enthalten sind.	
C. WICHTIGE INFORMATIONEN ZU DEN WERTPAPIEREN	
C.1	<i>Was sind die Hauptmerkmale der EUA-gekoppelten Wertpapiere?</i>
C.1.1	<i>Typ, Klasse und ISIN</i>
EUA-gekoppelte Wertpapiere, deren Rücknahmebetrag an die Anzahl und Leistung von EUA geknüpft ist. Dabei handelt es sich jeweils um eine Rechnungseinheit, die einem „Zertifikat“ für den Ausstoß einer metrischen Tonne Kohlendioxid (CO ₂) oder einer Menge eines anderen Treibhausgases entspricht, das in Anhang II der Richtlinie 2003/87/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Oktober 2003 über ein System für den Handel mit Treibhausgasemissionszertifikaten in der Union und zur Änderung der Richtlinie 96/61/EG des Rates in der jeweils geltenden Fassung (die „ EU-EHS-Richtlinie “) aufgeführt ist. Diese EUA entspricht einem äquivalenten Treibhauspotenzial gemäß Definition in der EU-EHS-Richtlinie und wird gemäß Kapitel III dieser Richtlinie (während der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Phase) ausgegeben und im Emissionshandelssystem der Europäischen Union (das „ EU-EHS “) verwendet. Tranche 1 der UBS European Physical Carbon ETC, ISIN-Code: XS2651539681	
C.1.2	<i>Währung, Stückelung, Nennwert, Anzahl der ausgegebenen Wertpapiere und Laufzeit</i>
Die Währung der EUA-gekoppelten Wertpapiere ist der Euro. Die Stückelung ist eine Einheit mit einem Nennwert von einer EUA. Jede Serie wird in eingetragener Form ausgegeben. Die EUA-gekoppelten Wertpapiere werden zunächst durch ein eingetragenes globales Zertifikat verbrieft, das gegen ein oder mehrere effektive Namenspapiere (jeweils verbrieft durch eine effektive Namenspapierurkunde) umgetauscht werden kann. Das planmäßige Fälligkeitsdatum der Serie ist 23 Mai 2074, vorbehaltlich einer Verlängerung der Fälligkeit unter bestimmten Umständen (das „ Planmäßige Fälligkeitsdatum “). Zum Emissionsdatum der vorgenannten Tranche werden 10.000 EUA-gekoppelte Wertpapiere ausgegeben.	
C.1.3	<i>Mit EUA-gekoppelten Wertpapieren verbundene Rechte</i>

Überblick

Das Programm soll die Ausgabe von Wertpapieren ermöglichen, die Anlegern ein Engagement in EUA bieten, ohne diese physisch entgegennehmen zu müssen, da der Wert der mit EUA-gekoppelten Wertpapiere an den Wert der EUA gekoppelt ist.

Die Serie bezieht sich auf eine Anzahl von EUA, und jede Tranche hat eine EUA-Berechtigung pro EUA-gekoppeltem Wertpapier (gemäß Festlegung in den Endgültigen Bedingungen). Diese Berechtigung beträgt am Ausgabedatum der Serie eine EUA und wird an jedem darauffolgenden Tag um einen Betrag reduziert, der die an bestimmte Transaktionsparteien zu zahlenden aufgelaufenen Gebühren widerspiegelt.

An jedem gegebenen Tag kann jedes EUA-gekoppelte Wertpapier als Engagement in einer Reihe von EUA angesehen werden. Der Wert pro EUA-gekoppeltem Wertpapier, dessen Berechnung in den Bedingungen der EUA-gekoppelten Wertpapiere (die „**Bedingungen**“) näher beschrieben ist (der „**Wert pro EUA-gekoppelten Wertpapier**“), ist mit dem Wert dieser EUA verknüpft. Zur Besicherung seiner Verpflichtungen aus den EUA-gekoppelten Wertpapieren wird der Emittent versuchen, genügend EUA zu halten, um seinen Verpflichtungen aus den EUA-gekoppelten Wertpapieren nachzukommen. Die genaue Anzahl, die er zu einem bestimmten Zeitpunkt hält, kann größer oder kleiner sein als die gesamte EUA-Berechtigung pro EUA-gekoppeltem Wertpapier, um die regelmäßige Zahlung von Programmgebühren widerzuspiegeln. Bei der endgültigen Rücknahme oder vorzeitigen Rücknahme zahlen die EUA-gekoppelten Wertpapiere einen Betrag, der mit dem Wert dieser EUA verknüpft ist (d. h. der Erlös aus der Veräußerung der EUA, die zu jenem Zeitpunkt vom Emittenten gehalten werden, zuzüglich aller Zinsen und/oder abzüglich aller negativen Zinsen, die auf den Erlös dieser Veräußerung erhalten werden, vorbehaltlich des Abzugs einer Gebühr und bestimmter geschuldeter Mindestbeträge und vorbehaltlich des Eintretens von Ereignissen, wie in den Bedingungen näher beschrieben, einschließlich emissionsbezogener Störungsereignisse). Um Zweifel auszuschließen, haben Inhaber von EUA-gekoppelten Wertpapieren kein Recht darauf, die Lieferung zugrunde liegender EUA bei einer vorzeitigen oder endgültigen Rücknahme zu erhalten; alle Beträge, die auf die EUA-gekoppelten Wertpapiere bei einer vorzeitigen oder endgültigen Rücknahme zu zahlen sind, werden in bar gezahlt, und eine Anlage in die EUA-gekoppelten Wertpapiere macht einen Anleger nicht zum Eigentümer der EUA in Bezug auf die Serie. Wertpapierinhaber von EUA-gekoppelten Wertpapieren haben jedoch die Möglichkeit, einen Rückkauf ihrer EUA-gekoppelten Wertpapiere zu beantragen, und erhalten, sofern bestimmte Kriterien erfüllt sind, zugrunde liegende EUA, wenn sie dies tun.

Die Verwahrstelle in Bezug auf diese Serie ist UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg (die „**EUA-Verwahrstelle**“), die unter anderem im Namen des Emittenten EUA hält, an denen der Emittent wirtschaftliche Rechte in Bezug auf die Serie hat, und die das getrennte EUA-Konto für die Serie (wobei dieses Konto von und im Namen der EUA-Verwahrstelle (im Namen des Emittenten) eröffnet wurde) im luxemburgischen Teil des Registers, das in Artikel 19 Absatz 1 der EU-EHS-Richtlinie als „Gemeinschaftsregister“ bezeichnet wird (wobei dieses Konto als „**EUA-Depotkonto**“ bezeichnet wird), im Namen des Emittenten führt und betreibt.

Sicherheit

Die Verpflichtungen des Emittenten aus den EUA-gekoppelten Wertpapieren werden gemäß der Treuhandurkunde besichert, die unter anderem (i) Sicherungsrechte nach englischem Recht an den Rechten des Emittenten im Rahmen der von ihm in Bezug auf diese Serie abgeschlossenen Vereinbarungen gewährt, (ii) ein erstrangiges Pfandrecht nach luxemburgischem Recht an den gegenwärtigen und zukünftigen Ansprüchen, Rechten, Eigentumsrechten, Beteiligungen und Vorteilen (einschließlich aller Einkünfte, Zahlungen, Erlöse, Erträge, Produkte, Immobilien, erhaltenen Beträge, Forderungen oder anderweitig ausgeschütteten Beträge) des Emittenten gegenüber der EUA-Verwahrstelle im Rahmen des EUA-Verwahrstellenvertrags in Bezug auf die mit der EUA-gekoppelten Wertpapiere gewährt und (iii) ein erstrangiges Pfandrecht nach luxemburgischem Recht aller gegenwärtigen und zukünftigen Vermögenswerte, Rechte, Forderungen und Ausschüttungen gewährt (einschließlich aller Einkünfte, Zahlungen, Beteiligungen, Erlöse, Einnahmen, Eigentumsrechte, Vorteile, Produkte, Immobilien, erhaltenen Beträge, Forderungen oder anderweitig ausgeschütteten Beträge), die in oder im Zusammenhang mit Konten für Finanzinstrumente gehalten werden, die vom Emittenten bei der EUA-Verwahrstelle in Bezug auf die EUA-gekoppelten Wertpapiere eröffnet werden, einschließlich, um Zweifel auszuschließen, Wertpapiere (einschließlich aller Wertpapiere und ähnlicher Instrumente), die (a) auf fungibler Basis buchmäßig verbucht (*inscription en compte*) oder anderweitig hinterlegt oder gehalten werden, jeweils ohne Angabe von Nummern oder anderen individuellen Identifizierungsmerkmalen, oder (b) anderweitig auf dem Konto oder in den Büchern der EUA-Verwahrstelle registriert und/oder referenziert und/oder anderweitig von der EUA-Verwahrstelle für Rechnung des Emittenten auf vertraglicher Basis

oder anderweitig (einschließlich als Nominee) gehalten werden, Barmittel und andere Rechte und das darin gehaltene oder ihm gutgeschriebene Eigentum; und (iv) ein erstrangiges Pfandrecht nach luxemburgischem Recht aller gegenwärtigen und zukünftigen Beträge, Rechte und Forderungen (einschließlich aller Einkünfte, Zahlungen, Beteiligungen, Erlöse, Erträge, Eigentumsrechte, Vorteile, Produkte, Eigentum, erhaltenen Beträge, Forderungen oder anderweitiger Ausschüttungen) auf oder in Bezug auf das von UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg (die „**Kontobank**“) im Namen des Emittenten im Zusammenhang mit der Serie (das „**Kassenkonto**“) geführte Barkonto gemäß dem Kontobankvertrag im Hinblick auf die EUA-gekoppelten Wertpapiere gewährt.

Die Vermögenswerte und Besitztümer, die Gegenstand solcher Sicherungsrechte für diese Serie sind, werden als „**Hypothekarisches Vermögen**“ bezeichnet. Inhaber von Wertpapieren dieser Serie haben keine Ansprüche gegen das Hypothekarische Vermögen in Bezug auf andere Serien von EUA-gekoppelten Wertpapieren. Die Sicherheit wird durchsetzbar, wenn (i) der Emittent seit mehr als 14 Kalendertagen mit der Zahlung eines Betrags oder der Lieferung einer zugrunde liegenden EUA in Bezug auf die EUA-gekoppelten Wertpapiere einer Serie in Verzug ist; oder (ii) der Emittent eine oder mehrere seiner Verpflichtungen aus den EUA-gekoppelten Wertpapieren oder der Treuhandurkunde nicht erfüllt oder einhält, dieser Verzug nicht behoben werden kann oder, wenn nach Ansicht des Treuhänders in Bezug auf die Serie (der „**Treuhänder**“) eine Behebung des Verzugs zwar möglich ist, aber der Verzug nach Ansicht des Treuhänders nicht innerhalb von 30 Kalendertagen (oder einer längeren Frist, die der Treuhänder zulässt) nach Mitteilung eines solchen Verzugs durch den Treuhänder an den Emittenten behoben wird (und für diese Zwecke gilt ein Versäumnis, eine Verpflichtung zu erfüllen oder einzuhalten, als behebbbar, auch wenn das Versäumnis darauf zurückzuführen ist, dass eine Handlung oder Sache nicht zu einem bestimmten Zeitpunkt ausgeführt wurde); oder (iii) ein Insolvenzereignis des Emittenten (wie in den Bedingungen beschrieben) in Bezug auf die Serie eintritt.

Endgültiger Rücknahmebetrag

Sofern nicht zuvor vollständig (aufgrund einer vorzeitigen Rücknahme) zurückgenommen oder vom Emittenten gekauft und (aufgrund eines Rückkaufs) storniert und vorbehaltlich einer Verlängerung der Laufzeit unter bestimmten Umständen, wird jedes EUA-gekoppelte Wertpapier am Planmäßigen Fälligkeitsdatum fällig und zahlbar zu seinem endgültigen Rücknahmebetrag, der einem Betrag pro EUA-gekoppeltem Wertpapier in Euro entspricht, der von UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg als „**Berechnungsstelle**“ festgelegt wird, entsprechend dem Produkt aus (i) der EUA-Berechtigung pro EUA-gekoppeltem Wertpapier zum Geschäftstag, der 13 Geschäftstage vor dem Planmäßigen Fälligkeitsdatum liegt, und (ii) der Summe des Nettoverkaufserlöses, geteilt durch die Gesamtsumme der verkauften EUA zuzüglich des Zinsbetrags, der auf den Verkaufserlös aufgelaufen ist und auf das Kassenkonto eingezahlt wurde. Der für das Kassenkonto geltende Zinssatz kann positiv, negativ oder null sein.

Vorzeitiger Rücknahmebetrag

Tritt eines der vorzeitigen Rücknahmeereignisse ein, wird jedes EUA-gekoppelte Wertpapier fällig und zahlbar in Höhe seines vorzeitigen Rücknahmebetrags am Tag, der auf den früheren der folgenden Tage fällt: (i) am dritten Geschäftstag nach dem Datum, an dem die EUA-Veräußerungsstelle die Liquidation aller zugrunde liegenden EUA durch Mitteilung an den Emittenten und den Treuhänder bestätigt (in Kopie an alle Transaktionsparteien) oder (ii) am dritten Geschäftstag nach dem letzten Tag des Veräußerungszeitraums (das „**Datum der vorzeitigen Rücknahme**“). Der vorzeitige Rücknahmebetrag pro EUA-gekoppeltem Wertpapier ist ein Betrag in Euro, der von der Berechnungsstelle festgelegt wird, entsprechend dem Produkt aus (i) der EUA-Berechtigung pro EUA-gekoppeltem Wertpapier zum Zeitpunkt des Eintritts des betreffenden vorzeitigen Rücknahmeereignisses, das die Rücknahme auslöst, und (ii) der Summe des Nettoverkaufserlöses geteilt durch die Gesamtsumme der verkauften EUA zuzüglich des Zinsbetrags, der auf den Erlös dieses Verkaufs aufgelaufen ist und auf das Kassenkonto eingezahlt wurde.

Bei Eintreten bestimmter Störungsereignisse (wie in den Bedingungen näher dargelegt) wird die UBS AG, Niederlassung London (der „**Programmadministrator**“) nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise über die Zahlung des vorzeitigen Rücknahmebetrags oder des endgültigen Rücknahmebetrags (soweit zutreffend und in jedem Fall auf die Art und Weise, die der Programmadministrator für angemessen hält) entscheiden.

Die zugrunde liegenden EUA, die in Bezug auf die EUA-gekoppelten Wertpapiere gehalten werden, werden von UBS Asset Management (UK) Limited als „**EUA-Veräußerungsstelle**“ während des für die vorzeitige oder endgültige Rücknahme geltenden Veräußerungszeitraums verkauft. Die EUA-Veräußerungsstelle leitet die Zahlung des Gesamterlöses dieser Veräußerungen auf das Kassenkonto.

Zinsen

Die EUA-gekoppelten Wertpapiere werden keine periodischen Zinsen zahlen. Bei vorzeitiger oder endgültiger Rücknahme der EUA-gekoppelten Wertpapiere kann der Betrag der Zinsen, die auf den Erlös aus dem Verkauf der auf dem Kassenkonto hinterlegten EUA aufgelaufen sind, vom Emittenten als Teil des vorzeitigen oder endgültigen Rücknahmebetrags zu zahlen sein.

Gebühren

Die EUA-gekoppelten Wertpapiere unterliegen einer Gebühr, die insgesamt zu einem Satz in Höhe von 0,75 Prozent pro Jahr anfällt und vom Programmsadministrator von Zeit zu Zeit geändert werden kann. Die aufgelaufene Gebühr wird täglich erhoben, um die EUA-Berechtigung pro EUA-gekoppeltem Wertpapier zu reduzieren, und stellt daher eine Gebühr für die Wertpapierinhaber der EUA-gekoppelten Wertpapiere dar. Der Emittent wird unter Einsatz der EUA-Veräußerungsstelle regelmäßig zugrunde liegende EUA realisieren, welche die aggregierte Reduzierung der EUA-Berechtigung pro EUA-gekoppeltem Wertpapier seit der vorherigen Realisierung darstellen (vorbehaltlich Rundung). Der Erlös wird dem Kassenkonto gutgeschrieben und vom Emittenten zur Finanzierung der Gebühren verwendet, die jeweils an den Programmsadministrator, die EUA-Verwahrstelle und die EUA-Veräußerungsstelle zu zahlen sind.

Geltendes Recht

Die EUA-gekoppelten Wertpapiere unterliegen englischem Recht.

Für jede Serie wird es eine Treuhandurkunde nach englischem Recht geben (mit Ausnahme bestimmter Klauseln, die dem luxemburgischen Recht unterliegen). Die übrigen Transaktionsdokumente in Bezug auf die EUA-gekoppelten Wertpapiere unterliegen englischem oder luxemburgischem Recht.

C.1.4 *Rang der EUA-gekoppelten Wertpapiere in der Kapitalstruktur des Emittenten bei Insolvenz*

Die EUA-gekoppelten Wertpapiere sind besicherte Schuldverschreibungen mit eingeschränktem Rückgriffsrecht des Emittenten und die EUA-gekoppelten Wertpapiere sind untereinander gleichrangig. Dementsprechend kann nach vollständiger Realisierung des Hypothekarischen Vermögens (sei es durch Liquidation oder Vollstreckung) und Ausschüttung des Nettoerlöses keine der Parteien oder eine in ihrem Namen handelnde Person weitere Schritte gegen den Emittenten oder seine Verwaltungsratsmitglieder, leitenden Angestellten, Mitglieder oder Verwalter unternehmen, um einen weiteren Betrag einzuziehen, und es besteht keine Schuld des Emittenten in Bezug auf diesen Betrag. Alle Erlöse aus dem Hypothekarischen Vermögen werden gemäß den in den Bedingungen festgelegten Zahlungsprioritäten verwendet und daher werden die Rechte der Sicherungsinhaber entsprechend priorisiert.

C.1.5 *Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere*

Anteile an EUA-gekoppelten Wertpapieren, die in einem Clearingsystem gehandelt werden, werden gemäß den Verfahren und Vorschriften dieses Clearingsystems übertragen. Die EUA-gekoppelten Wertpapiere sind frei übertragbar. Es gelten die einschlägigen jurisdiktionsspezifischen Beschränkungen für Angebote, Verkäufe, Ausschüttungen und Lieferungen von EUA-gekoppelten Wertpapieren, wie im Abschnitt „*Zeichnung und Verkauf*“ des Basisprospekts dargelegt.

C.2 *Wo werden die EUA-gekoppelten Wertpapiere gehandelt?*

Es wurde beantragt, dass die EUA-gekoppelten Wertpapiere an der Deutschen Börse Xetra, der London Stock Exchange plc und der SIX Swiss Stock Exchange zugelassen werden und dass die EUA-gekoppelten Wertpapiere zum Handel an den geregelten Märkten und/oder anderen Hauptmärkten dieser Wertpapiere mit Wirkung ab dem oder um das Emissionsdatum der Serie zugelassen werden.

C.3 *Welches sind die wesentlichen Risiken, die spezifisch für die EUA-gekoppelten Wertpapiere sind?*

- Der Rücknahmebetrag, der in Bezug auf die EUA-gekoppelten Wertpapiere zu zahlen ist, ist an die Wertentwicklung der zugrunde liegenden EUA gekoppelt. Der Wert von EUA hängt von makroökonomischen Faktoren ab, darunter Angebot und Nachfrage, Liquidität, Leistung bestimmter Sektoren, die Konformitätsregelungen unterliegen, neue technologische Entwicklungen oder andere Innovationen, die das Potenzial haben, Treibhausgasemissionen zu reduzieren oder Kohlenstoff zu binden, globale und regionale Ereignisse, Änderungen der Wirtschafts- und Klimapolitik, direkte Investitionskosten und Änderungen der Steuersätze und Gesetzesänderungen, Vorschriften und die Aktivitäten von Regierungs- oder Regulierungsbehörden. Diese Ereignisse liegen außerhalb der Kontrolle des Emittenten und ihr Eintreten kann sich positiv oder negativ auf den Preis von EUA auswirken.

- Der EUA-Markt kann aufgrund vieler anderer Faktoren volatil sein, insbesondere aufgrund von Liquiditätsniveaus, Spekulationen und Marktempfindlichkeit gegenüber tatsächlichen oder erwarteten politischen Entscheidungen und Ankündigungen im Zusammenhang mit dem EU-EHS sowie den Preisen fossiler Brennstoffe (insbesondere Kohle- und Gaspreise). Jede Änderung der globalen, regionalen, politischen, wirtschaftlichen oder finanziellen Bedingungen, die zu einer Wertminderung von EUA beigetragen hat oder dazu beitragen könnte (einschließlich eines Rückgangs der Nachfrage nach EUA), kann sich auf den Marktpreis der EUA-gekoppelten Wertpapiere auswirken, einschließlich jedes Marktpreises, den ein Anleger in einer Sekundärmarkttransaktion erhält. Solche Ereignisse könnten auch zu Störungen des Handels an relevanten Börsen führen, einschließlich Börsen, die Futures- und Optionsmärkte in EUA betreiben oder Versteigerungen in EUA im Sinne des EU-EHS durchführen.
- Wie viele ähnliche Finanzmärkte war das EU-EHS in der Vergangenheit Gegenstand von Betrug und Angriffen durch Cyberkriminalität, Phishing und Cyberhacking. Negative Schlagzeilen können zu einer Wertminderung von EUA beitragen und den Marktpreis von EUA und EUA-gekoppelten Wertpapieren beeinflussen, einschließlich aller Marktpreise, die ein Anleger in einer Sekundärmarkttransaktion erhält.
- Die Geld- und Briefkurse für EUA-gekoppelte Wertpapiere werden sich zu einem gegebenen Zeitpunkt wahrscheinlich vom Wert pro EUA-gekoppeltem Wertpapier unterscheiden. Dies liegt daran, dass die Geld- und Briefkurse die Marktliquidität und andere Marktbedingungen zu einem bestimmten Zeitpunkt widerspiegeln, während der Wert pro EUA-gekoppeltem Wertpapier auf der Grundlage des Produkts aus (i) der EUA-Berechtigung pro EUA-gekoppeltem Wertpapier und (ii) dem Tagesendpreis (bestimmt von der Berechnungsstelle) unter Bezugnahme auf den EEX EUA Spot (der von EEX oder einem Nachfolger oder Ersatz, der den EEX EUA Spot verwaltet, bereitgestellt und von Zeit zu Zeit auf <https://www.eex.com/en/market-data/environmentals/spot> veröffentlicht wird) berechnet wird. Der Marktpreis der EUA-gekoppelten Wertpapiere wird von einer Reihe weiterer Faktoren beeinflusst, darunter der Wert und die Volatilität von EUA, die Marktwahrnehmung, Zinssätze und Renditen, die Kreditwürdigkeit der EUA-Veräußerungsstelle, der EUA-Verwahrstelle, der Kontobank und der Autorisierten Teilnehmer sowie die Liquidität der EUA-gekoppelten Wertpapiere.
- In Bezug auf die Serie haben die Wertpapierinhaber und Transaktionsparteien nur ein Rückgriffsrecht auf das Hypothekarische Vermögen, immer vorbehaltlich der Sicherheit, und nicht auf andere Vermögenswerte des Emittenten. Wenn nach vollständiger Realisierung des Hypothekarischen Vermögens (sei es durch Liquidation oder Vollstreckung) und Verwendung der verfügbaren Barbeträge gemäß den Bedingungen und der Treuhandurkunde (und/oder im Falle eines Rückkaufs nach Lieferung von EUA (falls zutreffend)) eine ausstehende Forderung gegen den Emittenten in Bezug auf die besicherten Verpflichtungen unbezahlt bleibt (oder aufgrund der Nichtlieferung aller oder eines Teils der relevanten Anzahl von EUA im Falle eines Rückkaufs nicht erfüllt wird), erlischt diese ausstehende Forderung und es besteht keine Schuld des Emittenten in dieser Hinsicht.
- Die EUA-Berechtigung pro EUA-gekoppeltem Wertpapier unterliegt dem Abzug von Produktgebühren.
- Es können bestimmte Störungsereignisse (einschließlich EUA-bezogener Störungsereignisse) auftreten, die sich unter anderem auf den Beginn des Zeitraums auswirken, in dem die EUA-Veräußerungsstelle EUA im Namen des Emittenten veräußert (dessen Verschiebung das Datum der vorzeitigen Rücknahme oder das Planmäßige Fälligkeitsdatum der EUA-gekoppelten Wertpapiere verlängern kann). Störungen können sich auch auf den Verkauf von EUA durch die EUA-Veräußerungsstelle (im Namen des Emittenten) auswirken, was dazu führen kann, dass der Programmadministrator nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise eine alternative Entscheidung zur Zahlung des vorzeitigen Rücknahmebetrags oder des endgültigen Rücknahmebetrags trifft. Käufer erhalten möglicherweise wesentlich weniger als ihre ursprüngliche Investition oder sogar gar keine Zahlung.
- Die EUA-gekoppelten Wertpapiere zahlen keine periodischen Zinsen. Jedoch kann bei Fälligkeit oder vorzeitiger Rücknahme ein bestimmter Zinsbetrag als Teil des vorzeitigen Rücknahmebetrags oder des endgültigen Rücknahmebetrags (je nachdem, was zutrifft) zahlbar sein. Bei dem angegebenen Zinsbetrag handelt es sich um eine Weiterleitung des Zinsbetrags (falls vorhanden), der auf den Erlös aus der Veräußerung der zugrunde liegenden EUA eingegangen ist und auf das Kassenkonto eingezahlt wurde. Dieser Zinsbetrag kann negativ sein. In diesem Fall wird er vom Nettoerlös der Liquidation der zugrunde liegenden EUA abgezogen. Insofern auf dem Kassenkonto negative Zinsen verrechnet werden, welche die auf dem Kassenkonto aufgelaufenen positiven Zinsen übersteigen, könnte dies den Betrag verringern, der dem Wertpapierinhaber im Rahmen der Serie zu zahlen ist.

- Bestimmte Ereignisse, einschließlich Ereignissen im Zusammenhang mit EUA oder dem EU-EHS, können zu einer vorzeitigen Rücknahme der EUA-gekoppelten Wertpapiere führen. Die Rechte der Wertpapierinhaber auf Zahlung der im Rahmen der EUA-gekoppelten Wertpapiere fälligen Beträge (bei vorzeitiger Rücknahme oder bei Vollstreckung) werden nach der in den Bedingungen festgelegten Prioritätenfolge nach dem Wasserfallmodell berücksichtigt.
- Wenn eine Anzahl zugrunde liegender EUA aus dem EUA-Depotkonto gestohlen wird, die Gesamtzahl der gestohlenen zugrunde liegenden EUA jedoch weniger als ein Prozent der Gesamtzahl der zugrunde liegenden EUA in Bezug auf die Serie ausmacht, wird kein vorzeitiges Rücknahmeereignis ausgelöst und die Anzahl der EUA, die jedem EUA-gekoppelten Wertpapier zuzuordnen sind, wird reduziert, um die Auswirkungen des Diebstahls zu berücksichtigen.
- Bei einem Diebstahl von mehr als einem Prozent der Gesamtzahl der zugrunde liegenden EUA aus dem EUA-Depotkonto werden die EUA-gekoppelten Wertpapiere vorzeitig zurückgezahlt. Bei der Berechnung des vorzeitigen Rücknahmebetrags kann die Berechnungsstelle jedoch Anpassungen an der EUA-Berechtigung pro EUA-gekoppeltem Wertpapier vornehmen, die sie für angemessen hält, um die Auswirkungen des Diebstahls zu berücksichtigen. Infolgedessen erhalten Wertpapierinhaber möglicherweise wesentlich weniger als ihre ursprüngliche Investition oder sogar gar nichts zurück.
- Der Treuhänder kann die Durchsetzung bewirken, indem er sich auf die Bedingungen des Agenturvertrags und des EUA-Verwahrstellenvertrags stützt. In diesem Fall hängt seine Fähigkeit, seinen Verpflichtungen in Bezug auf die EUA-gekoppelten Wertpapiere nachzukommen, unter anderem davon ab, ob die EUA-Veräußerungsstelle und die EUA-Verwahrstelle ihre Verpflichtungen aus dem Agenturvertrag und dem EUA-Verwahrstellenvertrag (sofern zutreffend) erfüllen. Die Wertpapierinhaber sind daher unter anderem auch dem Solvenzrisiko der EUA-Veräußerungsstelle und der EUA-Verwahrstelle ausgesetzt.
- EUA-gekoppelte Wertpapiere können eine lange Laufzeit haben und es sind keine Beträge im Rahmen der EUA-gekoppelten Wertpapiere vor ihrem Planmäßigen Fälligkeitsdatum zahlbar, es sei denn, die EUA-gekoppelten Wertpapiere werden vorzeitig zurückgenommen. Wertpapierinhaber können den Wert eines EUA-gekoppelten Wertpapiers nur vor seinem Planmäßigen Fälligkeitsdatum (vorbehaltlich des Eintretens vorzeitiger Rücknahmeereignisse) durch Verkauf (i) in einem Sekundärmarktgeschäft mit einem Autorisierten Teilnehmer (wie nachstehend definiert) oder einem anderen Makler oder Vermittler zum zwischen ihnen vereinbarten Preis (wobei dieser Betrag größer, gleich oder kleiner als der Marktpreis zum jeweiligen Zeitpunkt sein kann) realisieren, oder (ii) durch Rückverkauf an den Emittenten realisieren (vorbehaltlich bestimmter Bedingungen, wie sie im Abschnitt Bedingungen dargelegt sind). Wenngleich jeder Autorisierte Teilnehmer einen Markt für die Serie betreiben kann (Market Making), ist kein Autorisierter Teilnehmer dazu verpflichtet, dies zu tun, und ein Autorisierter Teilnehmer kann den Betrieb eines Marktes jederzeit einstellen und/oder einen Markt auf einer anderen Plattform betreiben oder Wertpapiere nur auf einem einseitigen Markt anbieten. Darüber hinaus ist es möglich, dass ein Markt für EUA-gekoppelte Wertpapiere nicht liquide ist und der Preis, zu dem ein Käufer EUA-gekoppelte Wertpapiere zu einem beliebigen Zeitpunkt vor ihrem Planmäßigen Fälligkeitsdatum verkaufen kann, wesentlich niedriger sein kann als der vom Käufer gezahlte Preis.
- Jeder Wertpapierinhaber trägt, und ist allein verantwortlich für, alle Steuern einer Gerichtsbarkeit oder Regierungs- oder Aufsichtsbehörde, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, staatlicher oder lokaler Steuern oder anderer ähnlicher Steuern oder Abgaben, die auf eine Zahlung an ihn in Bezug auf die EUA-gekoppelten Wertpapiere anfallen können.

D. WICHTIGE INFORMATIONEN ZUR ZULASSUNG ZUM HANDEL AUF EINEM GEREGLTEN MARKT

D.1 *Unter welchen Bedingungen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?*

Die EUA-gekoppelten Wertpapiere werden vom Emittenten nur autorisierten Teilnehmern zur Zeichnung zur Verfügung gestellt, die vom oder im Namen des Emittenten in Bezug auf die Serie ernannt wurden (die „**Autorisierten Teilnehmer**“). Autorisierte Teilnehmer zahlen für solche Zeichnungen, indem sie eine Anzahl von EUA liefern, die dem Produkt aus (i) der EUA-Berechtigung pro EUA-gekoppeltem Wertpapier in Bezug auf das jeweilige Zeichnungsgeschäftsdatum und (ii) der Gesamtzahl der EUA-gekoppelten Wertpapiere, die gemäß einem solchen Zeichnungsauftrag ausgegeben werden sollen, entspricht (diese Gesamtzahl wird auf die nächste ganze Zahl aufgerundet).

Jedes Angebot, jede Lieferung, jeder Vertrieb oder jeder Verkauf von EUA-gekoppelten Wertpapieren an einen Anleger durch einen Autorisierten Teilnehmer oder einen anderen ernannten Vertriebspartner oder Makler (ein „**Autorisierter Vertriebspartner**“) oder einen anderen Finanzvermittler (wobei jeder Autorisierte Vertriebspartner oder anderer Finanzvermittler ein „**Autorisierter Anbieter**“ ist) erfolgt in Übereinstimmung mit allen Bedingungen und anderen Vereinbarungen, die zwischen diesem Autorisierten Teilnehmer oder Autorisierten Anbieter (je nach Fall) und diesem Anleger bestehen, einschließlich im Hinblick auf Preis, Zuweisungen und Abrechnungsmodalitäten. Wenn diese Informationen nicht im Basisprospekt oder in den Endgültigen Bedingungen enthalten sind, liegt es in der Verantwortung des jeweiligen Autorisierten Teilnehmers oder des Autorisierten Anbieters (sofern zutreffend), dem Anleger zum Zeitpunkt eines solchen Angebots diese Informationen zur Verfügung zu stellen, und weder der Emittent, der Programmadministrator noch ein anderer Autorisierter Anbieter haften für diese Informationen.

D.2	<i>Warum wurde der Prospekt erstellt?</i>
------------	---

D.2.1	<i>Grund für das Angebot und Verwendung des Erlöses</i>
--------------	---

Die EUA-gekoppelten Wertpapiere sollen Anlegern ein Engagement in EUA bieten, ohne dass sie solche EUA physisch entgegennehmen müssen. Der Nettoerlös aus der Emission der Serie wird aus einer Anzahl von EUA bestehen, die im EUA-Depotkonto gehalten und zur Erfüllung der Verpflichtungen des Emittenten im Rahmen der Serie verwendet werden.

D.2.2	<i>Wesentliche Interessenkonflikte im Zusammenhang mit dem Angebot oder der Zulassung zum Handel</i>
--------------	--

Die Transaktionsparteien und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen können in Verbindung mit der Serie in einer Reihe von Funktionen handeln. Die betreffende Transaktionspartei oder ein solches verbundenes Unternehmen hat gegenüber den Wertpapierinhabern keine anderen Pflichten oder Verantwortlichkeiten als die in den Dokumenten in Bezug auf eine Serie angegebenen.

Die Transaktionsparteien haben Anspruch auf bestimmte Gebühren und Aufwendungen, die in Bezug auf die Wertpapierinhaber vorrangig (d. h. vor diesen) gezahlt werden.

Die Transaktionsparteien können Handels- und Market-Making-Aktivitäten ausüben und Long- oder Short-Positionen in EUA und anderen Finanzinstrumenten oder -produkten halten, die auf EUA beruhen oder mit diesen in Verbindung stehen, und zwar für eigene oder andere von ihnen verwaltete Konten. Diese Parteien können auch Wertpapiere emittieren oder Finanzinstrumente im Zusammenhang mit EUA abschließen. Diese Aktivitäten könnten bestimmte Interessenkonflikte darstellen, sich nachteilig auf den Preis und die Liquidität einer Komponente der EUA-Berechtigung pro EUA-gekoppeltem Wertpapier auswirken und sich pro EUA-gekoppeltem Wertpapier nachteilig auf den Wert der EUA-gekoppelten Wertpapiere auswirken. Keine der Transaktionsparteien oder ihrer jeweiligen verbundenen Unternehmen sind verpflichtet, bei der Durchführung solcher Aktivitäten die Interessen der Wertpapierinhaber zu berücksichtigen.

RESUMEN

A. INTRODUCCIÓN Y AVISOS

A.1.1	<i>Nombre y número de identificación internacional de valores (ISIN, international securities identifier number) de los valores</i>
--------------	---

Tramo 1 de la UBS European Physical Carbon ETC (la "**Serie**") vencidos 23 mayo 2074 emitidos en virtud del Programa de Emisión Vinculada a la AEU garantizado por HARP Issuer PLC (el "**Programa**"). Código ISIN: XS2651539681

A.1.2	<i>Identidad y datos de contacto del emisor, incluido su identificador de entidad jurídica (LEI, legal entity identifier)</i>
--------------	---

HARP Issuer PLC (el "**Emisor**") es una sociedad anónima. Se registró y se constituyó en Irlanda el 21 de noviembre de 2019 con el número de registro 661148. Su domicilio social es 2nd Floor, Block 5, Irish Life Centre, Abbey Street Lower, Dublín 1, Dublín IE D01 P767, Irlanda. El número de teléfono del Emisor es +353 1 411 2949 y su identificador de entidad jurídica es 6354004X7YVOLL4FR65.

A.1.3	<i>Identidad y datos de contacto de la autoridad competente que aprueba el Folleto Base</i>
--------------	---

El folleto base de fecha 15 mayo 2024 relativo al Programa (el "**Folleto Base**") ha sido aprobado por el Banco Central de Irlanda (el "**BCI**") como autoridad competente, con sede central en New Wapping Street, North Wall Quay, Dublín 1 y número de teléfono: +353 1 224 6000, de conformidad con el Reglamento (UE) 2017/1129, en su versión modificada. El Folleto Base también ha sido aprobado por la Financial Conduct Authority del Reino Unido (la "**FCA**") como autoridad competente, con sede central en 12 Endeavour Square, Londres E20 1JN y número de teléfono: 020 7066 1000, de conformidad con el Reglamento (UE) 2017/1129, ya que forma parte del "Derecho de la UE conservado", tal como se define en la Ley de la Unión Europea (Retirada) de 2018 (según sea modificada).

A.1.4	<i>Fecha de aprobación del Folleto Base</i>
--------------	---

El Folleto Base fue aprobado el 15 Mayo 2024 tanto por el BCI como por la FCA y podrá modificarse y/o complementarse en su momento.

A.1.5	<i>Aviso</i>
--------------	--------------

Este resumen se ha elaborado de conformidad con el artículo 7 del Reglamento (UE) 2017/1129, en su versión modificada, y deberá leerse como una introducción al Folleto Base. Cualquier decisión de invertir en los valores de esta Serie (los "**Valores Vinculados a la AEU**") deberá basarse en una consideración del Folleto Base en su conjunto por parte del inversor. Cualquier inversor podría perder parte o la totalidad de su capital invertido. Cuando se presenta una reclamación relativa a la información contenida en el Folleto Base ante un juzgado o tribunal, el inversor que lo solicite podría, en virtud de la legislación nacional relevante, tener que asumir los costes de la traducción del Folleto Base antes de que se inicien acciones legales. Únicamente se atribuirá responsabilidad civil a las personas que hayan presentado el resumen, incluida cualquier traducción de este, aunque únicamente si el resumen resulta engañoso, inexacto o incoherente cuando se lea junto con el resto de las otras partes del Folleto Base o si no proporciona, cuando se lea de forma conjunta con el resto de partes del Folleto Base, información clave para ayudar a los inversores a considerar si invertir en Valores Vinculados a la AEU. Este documento no constituye una oferta ni una invitación a ninguna persona para suscribir o comprar Valores Vinculados a la AEU. Se ha confeccionado en relación con las condiciones finales relacionadas para este tramo (las "**Condiciones Finales**").

B. INFORMACIÓN CLAVE SOBRE EL EMISOR

B.1	<i>¿Quién es el emisor de los valores?</i>
------------	--

B.1.1	<i>Domicilio, forma jurídica, LEI, país de constitución y jurisdicción de operación</i>
--------------	---

El Emisor se registró y se constituyó en Irlanda como sociedad anónima el 21 de noviembre de 2019, con el número de registro 661148. Su identificador de entidad jurídica es 6354004X7YVOLL4FR65.

B.1.2	<i>Actividades principales</i>
--------------	--------------------------------

El Emisor se ha establecido como un vehículo de propósito especial con el fin de emitir valores garantizados y de recurso limitado.	
B.1.3	<i>Principales accionistas</i>
El Emisor tiene un capital social autorizado de 25.000 € dividido en 25.000 acciones ordinarias de 1,00 €. Se han pagado 0,25 € por cada una de las acciones autorizadas. Todas las acciones ordinarias emitidas del Emisor son poseídas por Apex Corporate Services (Ireland) Limited (" Apex Ireland ") en fideicomiso con fines de beneficiencia. Apex Ireland no tiene ningún interés ni obtiene ningún beneficio (salvo los honorarios que se le abonen por sus servicios) de su tenencia de las acciones.	
B.1.4	<i>Cuadros directivos ejecutivos clave</i>
Los administradores del Emisor en la fecha del Folleto Base son Ciaran Connolly, Niall Vaughan y Rhys Owens.	
B.1.5	<i>Identidad de los auditores legales</i>
Los auditores del Emisor en la fecha del Folleto Base son Deloitte & Touche. La dirección de Deloitte & Touche es 29 Earlsfort Terrace, Dublín, D02 AY28, Irlanda.	
B.2	<i>¿Cuál es la información financiera clave del emisor?</i>
El Emisor ha preparado estados financieros auditados para (i) el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 y (ii) el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.	
B.3	<i>¿Cuáles son los principales riesgos específicos del Emisor?</i>
El Emisor es un vehículo de propósito especial que no tiene activos distintos de su capital social desembolsado y de los activos que posee con respecto a cada serie de valores emitidos en virtud del Programa y de cualquier otro programa de emisión. Los únicos activos del Emisor disponibles para satisfacer las reclamaciones de los titulares de los valores (y las partes de las transacciones) de la Serie de Valores Vinculados a la AEU son los activos comprendidos en la Propiedad Hipotecada relacionada con la Serie.	
C. INFORMACIÓN CLAVE SOBRE LOS VALORES	
C.1	<i>¿Cuáles son las principales características de los Valores Vinculados a la AEU?</i>
C.1.1	<i>Tipo, clase e ISIN</i>
valores vinculados a la AEU, cuyo importe de reembolso está vinculado al número y al rendimiento de las AEU, cada una de las cuales es una unidad de cuenta que es una "asignación" para emitir una tonelada métrica de dióxido de carbono (CO ²) o una cantidad de cualquier otro gas de efecto invernadero enumerado en el Anexo II de la Directiva 2003/87/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 13 de octubre de 2003, por la que se establece un sistema de comercio de derechos de emisión de gases de efecto invernadero dentro de la Comunidad y por la que se modifica la Directiva 96/61/CE del Consejo, en su versión que se modifique en su momento (la " Directiva sobre el RCDE de la UE ") con un potencial de calentamiento global equivalente, tal y como se define en la Directiva sobre RCDE de la UE y emitida de conformidad con el Capítulo III de la misma (durante la fase especificada en las Condiciones Finales) y se utiliza en el Régimen de comercio de derechos de emisión de la Unión Europea (el " RCDE de la UE "). Tramo 1 de la UBS European Physical Carbon ETC Código ISIN: XS2651539681	
C.1.2	<i>Divisa, denominación, valor nominal, número de valores emitidos y duración</i>
La divisa de los Valores Vinculados a la AEU es el euro. La denominación es una unidad con un valor nominal de una AEU. Cada Serie se emitirá en forma registrada. Los Valores Vinculados a la AEU estarán inicialmente representados por un certificado global registrado que podrá intercambiarse por uno o más valores registrados definitivos (cada uno de ellos representado por un certificado de valores registrados definitivos). La fecha de vencimiento programada de la Serie es el 23 mayo 2074, con sujeción a la extensión del vencimiento en determinadas circunstancias (la " Fecha de Vencimiento Programada "). En la fecha de emisión del tramo anterior, habrá 10.000 Valores Vinculados a la AEU en emisión.	
C.1.3	<i>Derechos asociados a los Valores Vinculados a la AEU</i>
<i>Visión general</i>	

El Programa está diseñado para permitir la emisión de valores que proporcionen a los inversores exposición a la AEU sin tener que recibirlos materialmente, ya que el valor de los Valores Vinculados a la AEU está vinculado al valor de las AEU. La Serie se relaciona con un conjunto de la AEU y cada tramo tiene un derecho a la AEU por Valor vinculado a la AEU (especificado en las Condiciones Finales). Este derecho será de una AEU en la fecha de emisión de la Serie y se reducirá en cada día posterior por un importe que refleje las comisiones devengadas pagaderas a ciertas partes de transacciones. En cualquier día en particular, cada Valor Vinculado a la AEU puede considerarse como una exposición a un número de AEU. El valor por cada Valor Vinculado a la AEU (cuyo cálculo se establece más detalladamente en las condiciones generales de los Valores Vinculados a la AEU (las "**Condiciones**"), el "**Valor por cada valor vinculado a la AEU**") está vinculado al valor de tales AEU. Con el fin de respaldar sus obligaciones existentes en virtud de los Valores Vinculados a la AEU, el Emisor tratará de mantener suficientes Valores vinculados a la AEU para cumplir con sus obligaciones existentes en virtud de los Valores Vinculados a la AEU. El número exacto que posea en cualquier momento puede ser mayor o menor que el derecho agregado a la AEU por valor vinculado a la AEU para reflejar el pago periódico de las comisiones del programa. Tras el reembolso final o el reembolso anticipado, los Valores Vinculados a la AEU pagarán un importe vinculado al valor de tales AEU (es decir, los ingresos procedentes de la venta de las AEU que el Emisor mantenga en ese momento, más cualquier interés y/o menos cualquier interés negativo recibido sobre los ingresos de tal acto de disposición, con sujeción a la deducción de una comisión y a ciertos importes mínimos adeudados y con sujeción a la ocurrencia de eventos según se establece más adelante en las Condiciones, incluidos los eventos de interrupción relacionados con las emisiones). Para evitar cualquier duda, los titulares de Valores Vinculados a la AEU no tienen derecho a recibir la entrega de ningún valor vinculado a la AEU subyacente en caso de reembolso anticipado o reembolso final; cualquier importe pagadero sobre los Valores Vinculados a la AEU en caso de reembolso anticipado o reembolso final se realizará en efectivo y la inversión en los Valores Vinculados a la AEU no hará que un inversor sea el propietario de los valores vinculados a la AEU en relación con la Serie. Sin embargo, los titulares de Valores Vinculados a la AEU tienen la capacidad de solicitar la recompra de sus Valores Vinculados a la AEU y, con sujeción al cumplimiento de ciertos criterios, recibirán AEU subyacentes si hacen tal cosa.

El depositario con respecto a esta Serie es UBS Europe SE, Sucursal de Luxemburgo (el "**Depositario de AEU**"), siendo la entidad que, entre otras cosas, posee, en nombre del Emisor, cualquier AEU sobre las que el Emisor tenga derechos beneficiarios con respecto a la Serie y mantiene y gestiona la cuenta de AEU segregada con respecto a la Serie (siendo tal cuenta abierta por y en nombre del Depositario de AEU (en nombre del Emisor), en la sección luxemburguesa del registro denominado "Registro comunitario" en el artículo 19(1) de la Directiva sobre el RCDE de la UE (siendo tal cuenta la "**Cuenta de Custodia de AEU**") en nombre del Emisor.

Garantía

Las obligaciones del Emisor existentes en virtud de los Valores Vinculados a la AEU estarán garantizadas de conformidad con la escritura fiduciaria que conceda, entre otras cosas, (i) intereses de garantía de derecho inglés sobre los derechos del Emisor existentes en virtud de los acuerdos formalizados por él con respecto a esa Serie, (ii) una pignoración de primera categoría amparada en la legislación luxemburguesa sobre las reclamaciones, derechos, títulos, intereses y beneficios actuales y futuros (incluidos todos los ingresos, pagos, resultados, productos, beneficios, bienes, sumas recibidas, por cobrar o distribuidas de cualquier otro modo) del Emisor contra el Depositario de AEU en virtud del contrato de custodia de AEU con respecto a los Valores Vinculados a la AEU y (iii) una pignoración de primera categoría al amparo de la legislación luxemburguesa de todos los activos, derechos, reclamaciones y distribuciones presentes y futuros (incluidos todos los ingresos, pagos, intereses, resultados, ganancias, títulos, beneficios, productos, bienes, sumas recibidas, por cobrar o distribuidas de cualquier otro modo) mantenidos en o en relación con cualquier cuenta de instrumentos financieros abierta por el Emisor con el Depositario de AEU con respecto a los Valores Vinculados a la AEU, incluidos, para evitar dudas, valores (incluidos cualquier valor mobiliario e instrumentos similares (a) abonados, mediante apunte (*inscription en compte*), o depositados o mantenidos de cualquier otro modo, en cada caso sin especificación de números u otros elementos de identificación individuales, sobre una base fungible o (b) registrados de otro modo y/o referenciados y/o mencionados en la cuenta o en los libros del Depositario de AEU y/o mantenidos de cualquier otro modo por el Depositario de AEU por cuenta del Emisor sobre una base contractual o de otro modo (lo que incluye como designatario)), efectivo y otros derechos y la propiedad mantenida en ella o acreditada en ella; y (iv) una pignoración de primera categoría al amparo de la legislación luxemburguesa de todos los importes, derechos y reclamaciones presentes y futuros (incluidos todos los ingresos, pagos, intereses, resultados, beneficios, títulos, ganancias, productos, bienes, sumas recibidas, por cobrar o distribuidas de

cualquier otro modo) mantenidos en, o en relación con, la cuenta de efectivo mantenida por UBS Europe SE, Sucursal de Luxemburgo (el "**Banco de la Cuenta**") en nombre del Emisor con respecto a la Serie (la "**Cuenta de efectivo**") en virtud del contrato de cuenta bancaria con respecto a los Valores Vinculados a la AEU.

Los activos y la propiedad que son objeto de tales intereses de garantía para esta Serie se conocen como "**Propiedad Hipotecada**". Los titulares de valores de esta Serie no ostentarán ninguna reclamación contra la propiedad hipotecada con respecto a ninguna otra serie de Valores Vinculados a la AEU. La garantía será ejecutable si (i) el Emisor ha incurrido en incumplimiento durante más de 14 días naturales en el pago de cualquier suma o entrega de cualquier AEU subyacente debida con respecto a los Valores Vinculados a la AEU de cualquier Serie; o (ii) el Emisor no ejecuta o no cumple con una o más de sus obligaciones existentes en virtud de los Valores Vinculados a la AEU o de la escritura de fideicomiso, cuyo incumplimiento sea incapaz de subsanar o, si, en opinión del fideicomisario con respecto a la Serie (el "**Fideicomisario**") es capaz de realizar la subsanación, no es en opinión del Fideicomisario remediado en un plazo de 30 días naturales (o el período más prolongado que el Fideicomisario pueda permitir) después de que el Fideicomisario haya notificado tal incumplimiento al Emisor (y, a estos efectos, el hecho de no cumplir o ejecutar una obligación se considerará remediable, a pesar de que el incumplimiento sea el resultado de no realizar un acto o cosa en un momento determinado); o (iii) se produzca un Evento de Insolvencia del emisor (según se describe el concepto en las Condiciones) en relación con la Serie.

Importe de Reembolso Final

A menos que se reembolse previamente en su totalidad (debido a un reembolso anticipado) o sea adquirido y cancelado por el Emisor (debido a una recompra) y con sujeción a una extensión del vencimiento en determinadas circunstancias, cada Valor vinculado a la AEU llegará a su vencimiento y será pagadero en la Fecha de Vencimiento Programada en su importe de reembolso final, siendo un importe por Valor vinculado a la AEU en euros determinado por UBS Europe SE, Sucursal de Luxemburgo como "**Agente de Cálculo**" igual al producto de (i) el derecho a la AEU por valor vinculado a la AEU en el día hábil que caiga 13 días hábiles antes de la Fecha de Vencimiento Programada y (ii) la suma de los ingresos netos de la venta dividida entre el total de AEU vendidas, más el importe de los intereses devengados sobre los ingresos de tal venta que se hayan depositado en la Cuenta de Efectivo. El tipo de interés aplicable con respecto a la Cuenta de Efectivo puede ser positivo, negativo o cero.

Importe de Reembolso Anticipado

Si se produce cualquiera de los eventos de reembolso anticipado, cada Valor vinculado a la AEU pasará a ser exigible y pagadero, a su importe de reembolso anticipado, el día que sea el primero de entre (i) el tercer día hábil siguiente a la fecha en que el Agente de Disposición de AEU confirme la liquidación de todas las AEU subyacentes mediante notificación al Emisor y al Fideicomisario (con copia a todas las partes de la transacción) y (ii) el tercer día hábil posterior al último día del periodo de disposición (la "**Fecha de reembolso anticipado**"). El importe de reembolso anticipado por Valor Vinculado a la AEU será un importe en euros determinado por el Agente de Cálculo igual al producto de (i) el derecho a la AEU por valor vinculado a la AEU en la fecha en que se haya producido el evento de reembolso anticipado relevante que haya desencadenado el reembolso; y (ii) la suma de los ingresos netos de la venta dividida entre el total de AEU vendidas, más el importe de los intereses devengados sobre los ingresos de tal venta que se hayan depositado en la Cuenta de Efectivo.

Si se producen determinados eventos de interrupción (según se establece con más detalle en las Condiciones), UBS AG, sucursal de Londres (el "**Administrador del Programa**") determinará, actuando de buena fe y de una manera comercialmente razonable, la satisfacción del importe de reembolso anticipado o del importe de reembolso final (según corresponda y en cada caso, de la manera que el Administrador del Programa considere oportuna).

UBS Asset Management (UK) Limited venderá las AEU subyacentes mantenidas con respecto a los Valores Vinculados a la AEU como "**Agente de Disposición de AEU**" durante el periodo de disposición aplicable al reembolso anticipado o definitivo. El Agente de Disposición de AEU dirigirá el pago de los ingresos totales de tales actos de disposición a la Cuenta de Efectivo.

Intereses

Los Valores Vinculados a la AEU no devengarán intereses periódicos. En caso de reembolso anticipado o definitivo de los Valores Vinculados a la AEU, el Emisor podrá abonar el importe de los intereses devengados sobre los ingresos de la venta de AEU depositados en la Cuenta de Efectivo como parte del importe de reembolso anticipado o del importe de reembolso definitivo.

Comisiones

Los Valores Vinculados a la AEU están sujetos a una comisión, que se devenga, en conjunto, a un tipo anual igual al 0,75%, que puede ser variado por el Administrador del Programa en su momento. La comisión devengada se aplica diariamente para reducir el derecho a los Valores Vinculados a la AEU por Valor vinculado a la AEU y, por tanto, funciona como un cargo para los titulares de los Valores Vinculados a la AEU. El Emisor, utilizando al Agente de Disposición de AEU, realizará periódicamente AEU subyacentes que representen la reducción total del derecho a la AEU por Valor vinculado a la AEU desde la realización anterior (con sujeción a redondeo). Los ingresos se abonarán en la Cuenta de Efectivo y serán utilizados por el Emisor para financiar las comisiones pagaderas a cada uno de los Administradores del Programa, al Depositario de AEU y al Agente de Disposición de AEU.

Ley aplicable

Los Valores Vinculados a la AEU se regirán por la legislación inglesa.

Con respecto a cada Serie, habrá un contrato de fideicomiso que se regirá por la legislación inglesa (con la excepción de ciertas cláusulas, que se regirán por la legislación luxemburguesa). El resto de los documentos de transacción relativos a los Valores Vinculados a la AEU se regirán por la legislación inglesa o por la luxemburguesa.

C.1.4	<i>Clasificación de los Valores Vinculados a la AEU en la estructura de capital del emisor en caso de insolvencia</i>
--------------	---

Los Valores Vinculados a la AEU son obligaciones garantizadas y de recurso limitado del Emisor y los Valores Vinculados a la AEU tienen igual rango entre sí. Por tanto, una vez que la Propiedad Hipotecada se haya realizado en su totalidad (ya sea mediante liquidación o ejecución) y los ingresos netos se hayan distribuido, ninguna de las partes ni nadie que actúe en nombre de ninguna de ellas podrá tomar medidas adicionales contra el Emisor o sus administradores, directivos, miembros o directores para recuperar cualquier suma adicional y el Emisor no tendrá ninguna deuda con respecto a tal suma. Cualquier producto de la Propiedad Hipotecada se aplicará de acuerdo con las prioridades de pago establecidas en las Condiciones y, por tanto, los derechos de los titulares de los valores se clasificarán de acuerdo con ello.

C.1.5	<i>Restricciones a la libre transferibilidad de valores</i>
--------------	---

Los intereses en Valores Vinculados a la AEU negociados en cualquier sistema de compensación se transferirán de acuerdo con los procedimientos y regulaciones de tal sistema de compensación. Los Valores Vinculados a la AEU serán libremente transferibles. Se aplicarán las restricciones específicas de la jurisdicción correspondiente a las ofertas, ventas, distribuciones y entregas de Valores Vinculados a la AEU establecidas en el apartado titulado "Suscripción y Venta" del Folleto Base.

C.2	<i>¿Dónde se negociarán los Valores Vinculados a la AEU?</i>
------------	--

Se ha presentado una solicitud para que los Valores Vinculados a la AEU sean admitidos a cotización en la Deutsche Börse Xetra, la London Stock Exchange plc y la Bolsa de Suiza SIX, y para que los Valores Vinculados a la AEU sean admitidos a cotización en los mercados regulados y/u otros mercados principales de esas instituciones con efecto a partir de la fecha de emisión de la Serie o en torno a ella.

C.3	<i>¿Cuáles son los principales riesgos específicos de los Valores Vinculados a la AEU?</i>
------------	--

- El importe de reembolso pagadero en relación con los Valores Vinculados a la AEU está vinculado al rendimiento de las AEU subyacentes. El valor de las AEU depende de factores macroeconómicos, incluyendo, sin exclusión de otros, la oferta y la demanda, la liquidez, el rendimiento de ciertos sectores sujetos a programas de conformidad normativa, cualquier nuevo desarrollo tecnológico u otras innovaciones que tengan el potencial de reducir las emisiones de gases de efecto invernadero o de atrapar carbono, eventos globales y regionales, cambios en la política económica y climática, costes de inversión directa y cambios en los tipos impositivos y cambios en la legislación, y las actividades de los organismos gubernamentales o reguladores. Esos eventos están fuera de la capacidad de control del Emisor y su acaecimiento puede tener un impacto positivo o negativo en el precio de las AEU.
- El mercado de AEU puede ser volátil debido a muchos otros factores, en particular los niveles de liquidez, especulación y la sensibilidad del mercado a las decisiones políticas reales o previstas y a los anuncios en torno al RCDE de la UE, y al precio de los combustibles fósiles (en particular, los precios del carbón y el gas). Cualquier cambio en las condiciones globales, regionales, políticas, económicas o financieras que hayan contribuido o puedan contribuir a una disminución del valor de las AEU (incluida una disminución de la demanda de AEU) puede afectar al precio de mercado

de los Valores Vinculados a la AEU, incluido cualquier precio de mercado recibido por un inversor en cualquier transacción de mercados secundarios. Tales acontecimientos también podrían provocar interrupciones en la negociación en las bolsas relevantes, incluidas las bolsas que operan mercados de futuros y opciones sobre AEU o que llevan a cabo subastas en AEU a efectos del RCDE de la UE.

- Al igual que muchos mercados financieros similares, el RCDE de la UE ha sido históricamente objeto de fraudes y ataques de ciberdelincuencia, phishing y estafas de ciberhacking. La publicidad negativa puede contribuir a una disminución del valor de las AEU y afectar al precio de mercado de las AEU y de los Valores Vinculados a la AEU, incluido cualquier precio de mercado recibido por un inversor en cualquier transacción de mercados secundarios.
- Es probable que los precios de oferta y de oferta de los Valores Vinculados a la AEU en cualquier momento sean diferentes del Valor por Valor vinculado a la AEU. Ello se debe a que los precios de propuesta y de oferta reflejan la liquidez del mercado y otras condiciones del mercado en un momento determinado, mientras que el valor por valor vinculado a la AEU se calcula sobre la base del producto de (i) el derecho a la AEU según la Garantía vinculada a la AEU y (ii) el precio de fin de día (determinado por el Agente de Cálculo) con referencia al EEX EUA Spot (que proporciona EEX o el sucesor o sustituto que administre el EEX EUA Spot, y que se publica en <https://www.EEX.com/en/market-data/environmentals/spot> ocasionalmente). El precio de mercado de los Valores Vinculados a la AEU también se verá afectado por una serie de factores, incluidos, sin exclusión de otros, el valor y la volatilidad de los Valores vinculados a la AEU, la percepción del mercado, los tipos de interés y los rendimientos, la solvencia del Agente de disposición de AEU, el Depositario de AEU, el Banco de la Cuenta y los Participantes autorizados y la liquidez de los Valores Vinculados a la AEU.
- Con respecto a la Serie, los titulares de los valores y las partes de la transacción tendrán recurso únicamente a la Propiedad Hipotecada, con sujeción siempre a la garantía, y no a ningún otro activo del Emisor. Si, tras la realización completa de la Propiedad Hipotecada (ya sea por liquidación o ejecución) y la aplicación de los importes en efectivo disponibles tal y como se establece en las Condiciones y en la escritura fiduciaria (y/o en caso de recompra, después de la entrega de AEU (según sea de aplicación)), cualquier reclamación pendiente contra el Emisor con respecto a las obligaciones garantizadas permanece impagada (o insatisfecha debido a la no entrega de la totalidad o parte del número relevante de AEU en caso de recompra), tal reclamación pendiente se extinguirá y el Emisor no tendrá ninguna deuda con respecto a ella.
- El derecho a la AEU por valor vinculado a la AEU está sujeto a la deducción de las comisiones del producto.
- Pueden producirse ciertos eventos de interrupción (incluidos eventos de interrupción relacionados con AEU) que afecten, *inter alia*, al inicio del periodo durante el cual el Agente de Disposición de AEU dispondrá de AEU en nombre del Emisor (cuyo aplazamiento puede extender la Fecha de Reembolso Anticipado o la Fecha de Vencimiento Programada de los Valores Vinculados a la AEU). Los eventos de interrupción también pueden afectar a la venta de AEU por parte del Agente de Disposición de AEU (en nombre del Emisor), lo que puede dar lugar a que el Administrador del Programa realice una determinación alternativa, actuando de buena fe y de una manera comercialmente razonable, de la satisfacción del importe de reembolso anticipado o del importe de reembolso final. Los compradores pueden recibir sustancialmente menos de su inversión original o incluso cero.
- Los Valores Vinculados a la AEU no pagan intereses periódicos. Sin embargo, un importe de intereses especificado puede ser pagadero al vencimiento final o en el momento de un reembolso anticipado como parte del importe de reembolso anticipado o del importe de reembolso final (según sea de aplicación). El importe de intereses especificado será una transferencia del importe de intereses (si los hubiera) recibidos sobre los ingresos por la realización de las AEU subyacentes depositadas en la Cuenta de Efectivo. Tal importe de intereses puede ser negativo, en cuyo caso tal importe se deducirá de los ingresos netos de la liquidación de las AEU subyacentes. Como resultado de ello, en la medida en que haya algún interés negativo cargado en la Cuenta de Efectivo que supere cualquier interés positivo devengado en la Cuenta de Efectivo, ello podría reducir el importe pagadero al titular de los valores en virtud de la Serie.
- Ciertos acontecimientos, incluidos los relacionados con la AEU o el RCDE de la UE, pueden dar lugar a un reembolso anticipado de los Valores Vinculados a la AEU. Los derechos de los titulares de valores a recibir los importes adeudados en virtud de los Valores Vinculados a la AEU (en caso de reembolso anticipado o de ejecución) se aplican en el orden de la cascada de prioridad establecida en las Condiciones.

- Si se produce una sustracción de un número de AEU subyacentes de la Cuenta de Custodia de AEU, pero el número total de AEU subyacentes sustraídas constituye menos del uno por ciento del número total de AEU subyacentes con respecto a la Serie, no se activará un evento de reembolso anticipado y el número de AEU atribuibles a cada Valor vinculado a la AEU se reducirá para tener en cuenta el efecto de esa sustracción.
- En caso de sustracción de más del uno por ciento del número total de AEU subyacentes de la Cuenta de Valores de AEU, los Valores Vinculados a la AEU se reembolsarán anticipadamente; sin embargo, al calcular el importe del reembolso anticipado, el Agente de Cálculo podrá realizar tales ajustes al derecho a la AEU por Valor vinculado a la AEU según considere oportuno para contabilizar el efecto de la sustracción de que se trate. Como resultado de ello, los titulares de valores pueden recibir sustancialmente menos de su inversión original o incluso cero.
- El fideicomisario podrá ejercer la ejecución basándose en las condiciones del contrato de agencia y del contrato de custodia de EUA. En ese caso, su capacidad para cumplir con sus obligaciones con respecto a los Valores Vinculados a la AEU dependerá, *inter alia*, del cumplimiento por parte del Agente de Disposición de EUA y del Depositario de EUA de sus obligaciones existentes en virtud del contrato de agencia y del contrato de custodia de EUA (según sea de aplicación). Por tanto, los titulares de valores también están expuestos, *inter alia*, al riesgo de solvencia del Agente de Disposición de AEU y del Depositario de AEU.
- Los Valores Vinculados a la AEU pueden tener un plazo prolongado y no habrá importes pagaderos en virtud de los Valores Vinculados a la AEU antes de su Fecha de Vencimiento Programada, a menos que los Valores Vinculados a la AEU se reembolsen anticipadamente. Los titulares de valores únicamente podrán realizar el valor de un Valor vinculado a la AEU antes de su Fecha de Vencimiento Programada (con sujeción al acaecimiento de eventos de reembolso anticipado) vendiéndolo (i) en una transacción de mercado secundario con un Participante autorizado (según se define el concepto más abajo) u otro corredor o intermediario al precio acordado entre ellos (que podrá ser un importe superior, igual o inferior al precio de mercado que haya en ese momento), o (ii) al Emisor, con sujeción a determinadas condiciones, tal y como se establece en las Condiciones. Aunque cada Participante Autorizado podrá realizar un mercado para la Serie, ningún Participante Autorizado estará obligado a hacer tal cosa, y un Participante Autorizado podrá dejar de realizar un mercado en cualquier momento y/o podrá realizar un mercado en una plataforma u oferta diferente en mercados de un solo sentido. Además, cualquier mercado de Valores Vinculados a la AEU puede no ser líquido y el precio al que un comprador pueda vender Valores Vinculados a la AEU en cualquier momento antes de su Fecha de Vencimiento Programada puede ser sustancialmente inferior al precio pagado por el comprador.
- Cada titular de valores asumirá y será el único responsable de todos y cada uno de los impuestos de cualquier jurisdicción o autoridad pública o reguladora, incluidos, sin exclusión de otros, cualquier impuesto estatal o local u otros impuestos o cargos similares que puedan ser aplicables a cualquier pago que se le realice en relación con los Valores Vinculados a la AEU.

D. INFORMACIÓN CLAVE SOBRE LA ADMISIÓN A LA NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO REGULADO

D.1 ¿En qué condiciones y plazos puedo invertir en este valor?

El Emisor pone a disposición para su suscripción los Valores Vinculados a la AEU únicamente entre participantes autorizados designados por el Emisor o en su nombre en relación con la Serie (los "**Participantes Autorizados**"). Los Participantes Autorizados pagarán por tales suscripciones entregando un número de AEU igual al producto de (i) el derecho a la AEU por Valor vinculado a la AEU con respecto a la fecha de negociación de la suscripción correspondiente y (ii) el número total de Valores Vinculados a la AEU que se emitirán de conformidad con tal orden de suscripción (siendo ese total redondeado al número entero más cercano).

Cualquier oferta, entrega, distribución o venta de Valores Vinculados a la AEU a un inversor por parte de un Participante Autorizado u otro distribuidor o corredor designado (un "**Distribuidor Autorizado**") u otro intermediario financiero (siendo cada Distribuidor Autorizado u otro intermediario financiero un "**Ofertante autorizado**") se realizará de acuerdo con cualquier condición y otros acuerdos establecido entre tal Participante Autorizado u Ofertante Autorizado (según sea de aplicación) y tal inversor, incluido el precio, asignaciones y acuerdos de compensación. Cuando tal información no esté contenida en el Folleto Base o en las Condiciones Finales, será responsabilidad del Participante Autorizado u Ofertante Autorizado correspondiente (según sea de aplicación) en el momento de tal oferta proporcionar tal información al inversor

y ni el Emisor, ni el Administrador del Programa ni ningún otro Ofertante Autorizado tendrán ninguna responsabilidad por tal información.

D.2	<i>¿Por qué se ha elaborado el folleto?</i>
------------	---

D.2.1	<i>Motivo de la oferta y uso de los ingresos</i>
--------------	--

Los Valores Vinculados a la AEU están concebidos para proporcionar a los inversores exposición a la AEU sin tener que recibir materialmente tales AEU. Los ingresos netos de la emisión de la Serie serán un conjunto de AEU que se mantendrán en la Cuenta de Valores de AEU y se utilizarán para cumplir con las obligaciones del Emisor existentes en virtud de la Serie.

D.2.2	<i>Conflictos de intereses sustanciales relacionados con la oferta o admisión a negociación</i>
--------------	---

Las partes de la transacción y cualquiera de sus respectivas filiales podrán actuar en una serie de capacidades en relación con la Serie. La parte de la transacción correspondiente, o cualquiera de tales filiales, no tiene obligaciones ni responsabilidades con respecto a los Titulares de valores que no sean las indicadas en los documentos con respecto a cualquier determinada Serie.

Las partes de la transacción tienen derecho a recibir ciertas comisiones y gastos que se pagan de forma prioritaria (es decir, antes) en relación a los titulares de valores.

Las partes en transacciones podrán participar en actividades de negociación y creación de mercados y podrán mantener posiciones largas o cortas en AEU y en otros instrumentos o productos financieros basados en AEU o relacionados con ellas para sus propias cuentas o para otras cuentas que estén bajo su gestión. Tales partes también podrán emitir valores o suscribir instrumentos financieros relacionados con AEU. Esas actividades podrían presentar ciertos conflictos de intereses, podrían afectar adversamente al precio y a la liquidez de cualquier componente del derecho a la AEU por Valor vinculado a la AEU, y podrían tener un efecto adverso en el valor por Valor vinculado a la AEU de los Valores Vinculados a la AEU. Ninguna de las Partes de la Transacción ni sus respectivas filiales están obligadas a tener en cuenta los intereses de los titulares de valores al participar en tales actividades.