

SAMMANFATTNING

ETFS Hedged Commodity Securities Limited

Prospektsammanfattning

Grundprospekt ("Prospektet") daterat 31 maj 2019 för Emission av

Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper

Sammanfattningar består av informationskrav som kallas 'Punkter'. Dessa Punkter är uppställda i nummerföljd i Avsnitten A - E (A.1 – E.7).

Denna Sammanfattning innehåller alla de Punkter som ska inkluderas för en sammanfattning för den aktuella typen av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte måste ingå kan det vara luckor i nummerföljden för Punkterna.

Även om en viss Punkt ska ingå i sammanfattningen mot bakgrund av den aktuella typen av värdepapper och emittent, kan det förhålla sig så att ingen information finns att återge under den Punkten. I dessa fall anges endast en kort beskrivning av Punkten med angivande av 'Ej tillämplig'.

Avsnitt A – Introduktion och varningar

| | | |
|-----|---|--|
| A.1 | Standardinformation om varningar | <ul style="list-style-type: none">• Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till ETFS Hedged Commodity Securities Limiteds ("Emittenten") grundprospekt avseende programmet för emission av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper, daterat 31 maj 2019 ("Prospektet").• Varje beslut att investera i Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper ska ske med beaktande av Prospektet i dess helhet utav investeraren.• Om krav med bäring på informationen i Prospektet framställs i domstol kan käranden, enligt nationell rätt i medlemsstaten där kravet framställs, vara skyldig att stå för kostnaden för att översätta Prospektet innan den juridiska processen inleds.• Civilrättsligt ansvar kan uppkomma för de personer som har lagt fram denna sammanfattning, inklusive varje översättning härav, men endast om sammanfattningen är missvisande, felaktig eller oförenlig när den läses tillsammans med övriga delar av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper. |
| A.2 | Information om samtycke till användning av Prospektet för efterföljande vidareförsäljning eller slutlig placering | Emittenten har samtyckt till innehållet i detta Prospekt och har accepterat ansvar för innehållet i detta Prospekt med avseende på efterföljande vidareförsäljning eller slutlig placering genom publikt erbjudande av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper (som beskrivs nedan) genom varje finansiell mellanhand i vart och ett av Österrike, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Nederländerna, Norge, Portugal, Spanien, Sverige och Storbritannien genom varje finansiell mellanhand som är ett |

| | | |
|--------------------------------------|---|--|
| | <p>genom finansiella mellanhänder</p> | <p>värdepappersföretag i den mening som avses i Direktivet om Marknader i Finansiella Instrument (2014/65/EU), så som detta ändrats, ("MiFID II") och som är auktoriserat enligt MiFID II i någon medlemsstat. Sådant samtycke avser varje sådan vidareförsäljning eller slutlig placering genom erbjudande till allmänheten under perioden 12 månader från dagen för detta Prospekt såvida inte sådant samtycke återkallas före detta datum genom en notis offentliggjord på Emittentens webbplats. Förutom rätten för Emittenten att återkalla sådant samtycke, finns det inte några andra villkor förknippade med samtycket som beskrivs i detta stycke.</p> <p>Om ett erbjudande lämnas av en finansiell mellanhand, kommer denna finansiella mellanhand att tillhandahålla investerarna information om villkoren för erbjudandet vid den tidpunkt då erbjudandet lämnas. Varje finansiell mellanhand som använder detta Prospekt för att lämna erbjudanden måste på sin webbplats ange att denne använder detta Prospekt i enlighet med det givna samtycket och villkoren förknippade därmed.</p> <p>Det är ett villkor för detta samtycke att, där den finansiella mellanhanden önskar att sälja vidare eller göra en slutlig placering genom ett publikt erbjudande avseende de Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapperen, sådan finansiell mellanhand inte får återanvända Prospektet för sådana ändamål, såvida inte det är i specificerade överenskomna jurisdiktioner under en angiven erbjudandeperiod, förutsatt att sådant erbjudande görs under erbjudandeperioden angiven i de tillämpliga Slutliga Villkoren. Den finansiella mellanhanden får inte på annat sätt återanvända Prospektet för att sälja Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper.</p> <p>I händelse av ett publikt erbjudande i en eller flera Jurisdiktioner för Publika Erbjudanden identifierade i de Slutliga Villkoren får Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper erbjudas och säljas till personer i den relevanta Jurisdiktionen för Publikt Erbjudande som är juridiskt tillåtna att delta i ett publikt erbjudande av sådana värdepapper i sådan jurisdiktion under tillämpliga lagar och förordningar.</p> <p>Emittenten har inte godkänt och inte heller godkänner Emittenten genomförandet av något erbjudande av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper under några andra omständigheter.</p> <p>Emissionsspecifik sammanfattning</p> <p>Jurisdiktioner för Publikt Erbjudande: •</p> <p>Erbjudandeperiod: •</p> |
| <p>Avsnitt B - Emittenten</p> | | |
| <p>B.1</p> | <p>Firma och handelsbeteckning</p> | <p>ETFS Hedged Commodity Securities Limited ("Emittenten").</p> |
| <p>B.2</p> | <p>Säte/Associationsform/Lagstiftning/Stat för bildande</p> | <p>Emittenten är ett publikt bolag bildat och registrerat i Jersey enligt lagstiftningen på Jersey (<i>Companies (Jersey) Law 1991</i> (så som denna ändrats)) under registreringsnummer 109413.</p> |

| | | |
|------|--|---|
| B.16 | Direkt/ indirekt kontroll över Emittenten | Aktierna i Emittenten innehas av ETFS Holdings (Jersey) Limited (" Holdingbolaget "), ett holdingbolag bildat på Jersey. Aktierna i Holdingbolaget ägs av WisdomTree Investments, Inc. Emittenten är varken direkt eller indirekt kontrollerad av någon annan person som ingår i programmet. |
| B.17 | Kreditvärdighetsbetyg för Emittenten | Ej tillämpligt – Emittenten har inte tilldelats ett kreditvärdighetsbetyg och det är inte avsikten att något Valutasäkrat Råvarurelaterat Värdepapper ska tilldelas kreditvärdighetsbetyg. |
| B.20 | Specialföretag | Emittenten har etablerats som ett specialföretag för ändamålet att emittera skuldvärdepapper. |
| B.21 | Huvudsakliga verksamheter och översikt av parter | <p>Den huvudsakliga verksamheten för Emittenten är att emittera flera klasser av skuldvärdepapper med bakomliggande tillgångar i form av derivatkontrakt relaterade till råvaruindex som (före avgifter och utgifter) ger exponering mot de dagliga förändringarna i råvaruindex. Enligt detta Prospekt emitterar Emittenten skuldvärdepapper ("Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper") som (före avgifter och utgifter) ger exponering mot rörelser i angivna råvaruindex som beräknas och publiceras av Bloomberg L.P och/eller Bloomberg Finance L.P. och/eller ett närstående företag till något av dessa (tillsammans "Bloomberg") ("Bloomberg Råvaruindex" och var för sig, "Bloomberg Råvaruindex"). Bloomberg Råvaruindex följer förändringar i pris för enskilda råvaruterminer eller korgar med råvaruterminskontrakt för vilka effekterna av valutakursrisker hedgnings säkras. Fram till och med den 30 juni 2014 beräknades och publicerades Bloomberg Råvaruindex av CME GROUP Index Services LLC i samarbete med UBS Securities LLC och var kända som Dow Jones – UBS Commodity IndicesSM. Emittenten har etablerat ett program under vilket olika klasser av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper kan emitteras från tid till annan.</p> <p>Emittenten uppnår exponering mot den dagliga förändringen i nivån för Bloomberg Råvaruindex genom att ingå fullt finansierade säkerställda derivatkontrakt ("Råvarukontrakt") med Merrill Lynch International ("MLI") och Citigroup Global Markets Limited ("CGML") Tillsammans är MLI och UBS benämnda "Motparter i Råvarukontrakt". Villkoren för Råvarukontrakten som har köpts eller kommer att köpas av Emittenten, är underkastade (i) ett avtal benämnt "<i>Facility Agreement relating to Currenc-Hedged Commodity Contracts</i>" ("MLI-Facilitetsavtalet") mellan Emittenten och MLI daterat den 23 februari 2012 och (ii) ett avtal benämnt "<i>Facility Agreement relating to Currency-Hedged Commodity Contracts</i>" ("CGML-Facilitetsavtalet") mellan Emittenten och CGML daterat den 29 juni 2017 (var för sig ett "Facilitetsavtal" och tillsammans "Facilitetsavtalen"). Betalningsförpliktelseerna för MLI under dess Facilitetsavtal stöds av en garanti ("BAC-Garantin") från Bank of America Corporation ("BAC") som ställts till förmån för Emittenten och betalningsförpliktelseerna för CGML under CGLM-Facilitetsavtalet stöds av en garanti "Citigroup-Garantin" från Citigroup Global Markets Holdings Inc. "CGMH", var och en ställd till förmån för Emittenten.</p> <p>Förpliktelseerna för Motparter i Råvarukontrakt i förhållanden till Emittenten under Råvarukontrakten säkerställs av säkerheter som ställs av Motparter i Råvarukontrakt ("Säkerheten") och finns på konton hos The Bank of New York Mellon ("BNYM"). Enligt (i) ett security agreement mellan MLI och Emittenten</p> |

daterat den 23 februari 2012 ("**MLI Security Agreement**") och ett control agreement mellan BNYM, MLI och Emittenten daterat den 23 februari 2012 ("**MLI Control Agreement**"); och (ii) ett security agreement mellan CGML och Emittenten daterat den 29 juni 2017 ("**CGML Security Agreement**") och ett control agreement mellan BNYM, CGML och Emittenten daterat den 29 juni 2017 ("**CGML Control Agreement**"), är MLI och CGML ålagda att överföra till ett konto för säkerheter, värdepapper och förpliktelser motsvarande värdet av Emittentens totala exponering under Råvarukontrakten till MLI eller CGML (så som tillämpligt). Den totala säkerheten justeras dagligen för att reflektera värdet på de relevanta Råvarukontrakten.

Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper kan emitteras till och begäras inlösta på en daglig basis av finansiella institutioner ("**Auktoriserade deltagare**") som (i) har ingått ett avtal benämnt "**Avtal för Auktoriserad Deltagare**" med Emittenten; (ii) har intygat till Emittenten dess status under engelsk lagstiftning (*Financial Services and Markets Act 2000* ("**FSMA**")); och (iii) (med undantag för Motparter i Råvarukontrakt som ingått ett Avtal för Auktoriserade Deltagare med Emittenten) har ingått ett motsvarande avtal benämnt "**Direktavtal**" med åtminstone en Motpart i Råvarukontrakt och som inte har meddelats av sådan Motpart i Råvarukontrakt att man inte är en icke accepterad auktoriserad deltagare avseende den Motparten i Råvarukontrakt. Andra innehavare av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper kan även lösa in Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper om det inte finns någon Auktoriserad Deltagare eller om Emittenten meddelar så. Alla andra personer kan köpa och sälja Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper genom handel på en börs eller marknad där Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper har tagits upp till handel.

Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper konstitueras enligt ett avtalsdokument benämnt "**Trust Instrument**" mellan Emittenten och The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. som företrädare ("**Företrädaren**") avseende samtliga rättigheter och förmåner under Trust Instrument till förmån för personer som identifieras i registren som innehavare av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper ("**Värdepappersinnehavarna**").

Emittenten och Företrädaren har ingått ett avtal benämnt "**Pantsättningsåtagandet**" (*Security Deed*) som omfattar varje pool av tillgångar som kan hänföras till någon klass av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper (var för sig en "**Pool**") och rättigheterna och berättigandet som innehas av Företrädaren under Pantsättningsåtagandet innehas av Förvararen till förmån för Värdepappersinnehavarna för den relevanta klassen av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper.

ETF Management Company (Jersey) Limited ("**ManJer**"), ett bolag som ytterst är ägt av WisdomTree Investments, Inc., tillhandahåller, eller kommer att ombesörja tillhandahållande av, alla lednings- och administrationstjänster till Emittenten och betalar samtliga lednings- och administrationskostnader för Emittenten i utbyte mot en avgift som betalas av Emittenten.

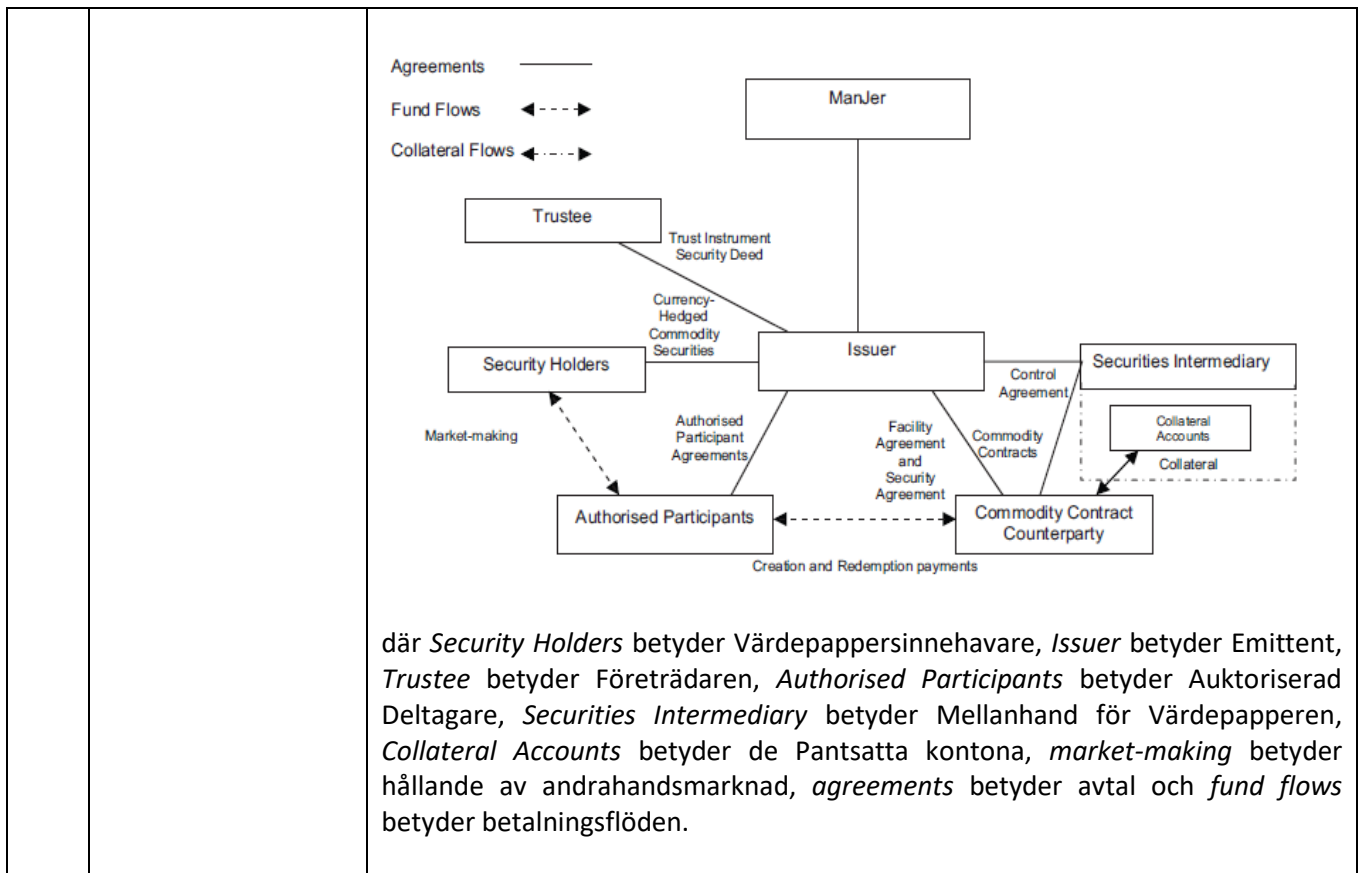
Emissionsspecifik sammanfattning

| | | Råvaruindex: • | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|--|--|-----------------------------|-----------------------------|--|------|------|------------------------------|--|--|----------------------------|---------|---------|----------------|-------------|-------------|-----------------|--|--|--|---------|------------|---|-----------|------------|--------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|--|--|---|-------------|-------------|---|---------|------------|--|-----------|------------|--------------------------------|---------|---------|-----------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--|--|---------------------|---|---|--------------------|---------|-----------|----------------------------|----------------|------------------|--|--------------------|--------------------|
| B.22 | Inga finansiella räkenskaper | Inte tillämpligt; finansiella räkenskaper finns upprättade vid dagen för detta Prospekt. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.23 | Utvald historisk finansiell nyckelinformation | <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Per den 31 december 2018</th> <th>Per den 31 december 2017</th> </tr> <tr> <th></th> <th>US\$</th> <th>US\$</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Omsättningstillgångar</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kund- och andra fordringar</td> <td>167 602</td> <td>240 329</td> </tr> <tr> <td>Råvarukontrakt</td> <td>185 294 440</td> <td>420 691 340</td> </tr> <tr> <td>Fordringsbelopp</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Råvarukontrakt som väntar på avveckling</td> <td>501 209</td> <td>17 340 389</td> </tr> <tr> <td>Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som väntar på avveckling</td> <td>2 141 061</td> <td>17 763 221</td> </tr> <tr> <td>Totala tillgångar</td> <td>188 104 312</td> <td>465 035 279</td> </tr> <tr> <td>Kortfristiga skulder</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper</td> <td>185 062 695</td> <td>456 035 279</td> </tr> <tr> <td>Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som väntar på avveckling</td> <td>501 209</td> <td>17 340 389</td> </tr> <tr> <td>Råvarukontrakt som väntar på avveckling</td> <td>2 141 061</td> <td>17 763 221</td> </tr> <tr> <td>Leverantörs- och andra skulder</td> <td>167 599</td> <td>240 326</td> </tr> <tr> <td>Totala skulder</td> <td>187 872 564</td> <td>454 588 096</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Föreskrivet kapital</td> <td>3</td> <td>3</td> </tr> <tr> <td>Omvärderingsreserv</td> <td>231 748</td> <td>1 447 180</td> </tr> <tr> <td>Totalt eget kapital</td> <td>231 748</td> <td>1 447 183</td> </tr> <tr> <td>Totalt eget kapital och skulder</td> <td>188 104 312</td> <td>456 035 279</td> </tr> </tbody> </table> | | Per den 31 december 2018 | Per den 31 december 2017 | | US\$ | US\$ | Omsättningstillgångar | | | Kund- och andra fordringar | 167 602 | 240 329 | Råvarukontrakt | 185 294 440 | 420 691 340 | Fordringsbelopp | | | Råvarukontrakt som väntar på avveckling | 501 209 | 17 340 389 | Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som väntar på avveckling | 2 141 061 | 17 763 221 | Totala tillgångar | 188 104 312 | 465 035 279 | Kortfristiga skulder | | | Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper | 185 062 695 | 456 035 279 | Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som väntar på avveckling | 501 209 | 17 340 389 | Råvarukontrakt som väntar på avveckling | 2 141 061 | 17 763 221 | Leverantörs- och andra skulder | 167 599 | 240 326 | Totala skulder | 187 872 564 | 454 588 096 | Eget kapital | | | Föreskrivet kapital | 3 | 3 | Omvärderingsreserv | 231 748 | 1 447 180 | Totalt eget kapital | 231 748 | 1 447 183 | Totalt eget kapital och skulder | 188 104 312 | 456 035 279 |
| | Per den 31 december 2018 | Per den 31 december 2017 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | US\$ | US\$ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Omsättningstillgångar | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kund- och andra fordringar | 167 602 | 240 329 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Råvarukontrakt | 185 294 440 | 420 691 340 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fordringsbelopp | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Råvarukontrakt som väntar på avveckling | 501 209 | 17 340 389 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som väntar på avveckling | 2 141 061 | 17 763 221 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totala tillgångar | 188 104 312 | 465 035 279 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kortfristiga skulder | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper | 185 062 695 | 456 035 279 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som väntar på avveckling | 501 209 | 17 340 389 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Råvarukontrakt som väntar på avveckling | 2 141 061 | 17 763 221 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Leverantörs- och andra skulder | 167 599 | 240 326 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totala skulder | 187 872 564 | 454 588 096 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Eget kapital | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Föreskrivet kapital | 3 | 3 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Omvärderingsreserv | 231 748 | 1 447 180 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totalt eget kapital | 231 748 | 1 447 183 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totalt eget kapital och skulder | 188 104 312 | 456 035 279 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|------|------------------------------|---|
| B.24 | Väsentlig negativ förändring | Ej tillämplig; det har inte inträffat någon väsentlig negativ förändring i den finansiella positionen, handelspositionen eller framtidsutsikter för Emittenten efter dagen för dess senast offentliggjorda reviderade finansiella räkenskaper för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2018. |
| B.25 | Underliggande Tillgångar | <p>Underliggande tillgångar för Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper för varje klass, som utgör bakomliggande tillgångar, är</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rättigheterna och intressena i Råvarukontrakt ingångna av Emittenten med Motparten i Råvarukontrakt; - Rättigheterna och intressena i Facilitetsavtalen enligt vilka Råvarukontrakten ingås (i sådan mån de kan hänföras till sådan klass); och - rättigheterna och anspråken i Säkerheten enligt MLI Security Agreement |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>och MLI Control Agreement och/eller CGML Security Agreement och CGML Control Agreement.</p> <p>De värdepapperiserade tillgångarna som utgör bakomliggande tillgångar har egenskaper som visar kapacitet att generera medel för att fullgöra varje belopp som förfaller till betalning under Värdepapperen.</p> <p>De värdepapperiserade tillgångarna är Råvarukontrakten, MLI-Facilitetsavtalet, CGML-Facilitetsavtalet, BAC-Garantin, CGMH-Garantin, MLI Security Agreement, MLI Control Agreement, CGML Security Agreement och CGML Control Agreement. Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper av varje klass har bakomliggande Råvarukontrakt med motsvarande villkor och varje gång som ett Valutasäkrat Råvarurelaterat Värdepapper skapas eller blir inlöst så köps eller annulleras ett motsvarande antal Råvarukontrakt av Emittenten. Råvarukontrakt kommer köpas från en eller flera Motparter i Råvarukontrakt.</p> <p>Emittenten kommer att avböja ansökningar om Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper om denne inte av något skäl kan skapa motsvarande Råvarukontrakt med en Motpart i Råvarukontrakt.</p> <p>Vid dagen för detta Prospekt har Emittenten ingått arrangemang med två Motparter i Råvarukontrakt – MLI och CGML.</p> <p>Under Facilitetsavtalet finns det limiter, både dagligen och sammantaget, beträffande kvantiteten av Råvarukontrakt som kan skapas eller avslutas vid varje tidpunkt. Skapande och inlösen av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper är underkastade både dagliga limiter och totala aggregerade limiter för att återspegla limiterna för Råvarukontrakten.</p> <p>MLI är ett bolag bildat och registrerat i England och Wales under nummer 2312079, vars registrerade kontor på 2 King Edward Street, London EX1A 1HQ England. MLI:s huvudsakliga verksamhet är att erbjuda ett brett spektrum av finansiella tjänster globalt för verksamhet med ursprung i Europa, Mellanöstern, Afrika, Stilla Havsområdet och Amerika, att verka som mäklare och handlare med finansiella instrument och erbjuda företa finansiella tjänster.</p> <p>BAC är ett bankholdingbolag och ett finansiellt holdingbolag som inkorporerades i staten Delaware, USA. Genom BAC:s bankdotterföretag, och andra dotterföretag som inte är banker på amerikanska och internationella marknader, betjänar BAC privatpersonskunder, små och medelstora företag, institutionella investerare, stora bolag och regeringar med ett fullt spektrum av bank-, investerings-, tillgångsförvaltnings- samt andra finansiella och riskhanteringsprodukter och tjänster. BAC:s huvudkontor finns på 100 North Tryon Street, Charlotte, NC 282255, USA.</p> <p>CGML är ett bolag bildat och registrerat i England och Wales under nummer 1763297 vars registrerade kontor ligger på Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, Storbritannien. CGML har en betydande internationell närvaro som mäklare, marknadsgarant och underwriter inom aktie-, ränte- och råvaruhandel såväl som tillhandahålla rådgivningstjänster till ett brett urval av företagskunder, institutionella kunder och statliga kunder. Det har huvudkontor i London och bedriver verksamhet över världen från</p> |
|--|--|---|

| | | |
|------|---|--|
| | | <p>Storbritannien och dess filialer i Europa och Mellanöstern.</p> <p>CGMH är ett bolag bildat i delstaten New York. Huvudkontoret är beläget på 388 Greenwich Street, New York, New York 10013. CGMH, agerandes genom sina dotterföretag, bedriver fullserviceverksamhet inom investment banking och värdepappersmäkleri.</p> <p>Emissionsspecifik sammanfattning</p> <p>Klass av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper: •</p> <p>Klass av Råvarukontrakt: •</p> <p>Relevant Bloomberg Råvaruindex: •</p> |
| B.26 | Tillgångsförvaltning | Ej tillämplig; det sker ingen aktiv tillgångsförvaltning av Emittentens tillgångar. |
| B.27 | Ytterligare säkerheter säkerställda av samma tillgångar | Ytterligare Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper av någon klass kan emitteras men varje gång ett Valutasäkrat Råvarurelaterat Värdepapper emitteras kommer motsvarande Råvarukontrakt av samma klass att tillskapas och kommer att utgöra del av motsvarande tillgångar som de "Pantsatta Tillgångarna". Sådana nyemitterade Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper kommer vara fungibla med samtliga existerande Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper av samma klass och kommer ha samma bakomliggande tillgångar. |
| B.28 | Struktur för transaktionen | <p>Emittenten har etablerat ett program varigenom Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper kan emitteras från tid till annan. Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper kan emitteras eller begäras inlösta på daglig basis av Auktoriserade Deltagare som har ingått Avtal för Auktoriserade Deltagare med Emittenten.</p> <p>Auktoriserade Deltagaren kan sedan sälja och köpa Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper till och från investerare över börs eller i privata transaktioner.</p> <p>Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper grundar sig på ett avtalsdokument (<i>Trust Instrument</i>). Enligt villkoren för Trust Instrument agerar företrädaren som företrädare för Värdepappersinnehavarna av varje klass Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper, både (a) för att göra fastställanden och utöva rättigheter avseende Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper till förmån för Värdepappersinnehavarna och (b) inneha för Värdepappersinnehavarnas räkning säkerheten som upplåts av Emittenten enligt Pantsättningsåtagandet samt att genomdriva varje rätt att ta i anspråk säkerheten och fördela likviderna (efter betalning av alla belopp som ska erläggas till Företrädaren) till Värdepappersinnehavarna (bland andra).</p> <p>Förpliktelserna för Emittenten avseende varje klass av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper säkerställs genom en pantsättning avseende motsvarande klass Råvarukontrakt under Facilitetsavtalen och relaterade avtal.</p> <p>De huvudsakliga aspekterna i den nuvarande strukturen kan åskådliggöras enligt nedanstående diagram:</p> |



där *Security Holders* betyder Värdepappersinnehavare, *Issuer* betyder Emittent, *Trustee* betyder Företrädaren, *Authorised Participants* betyder Auktoriserad Deltagare, *Securities Intermediary* betyder Mellanhand för Värdepapperen, *Collateral Accounts* betyder de Pantsatta kontona, *market-making* betyder hållande av andrahandsmarknad, *agreements* betyder avtal och *fund flows* betyder betalningsflöden.

| | | |
|------|--------------------------------|---|
| B.29 | Beskrivning av flödet av medel | <p>Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper kan köpas eller säljas mot kontant betalning på Londonbörsen, Borsa Italiana och/eller Frankfurt Stock Exchange (som är de börser där dessa är upptagna till handel) eller i privata transaktioner utanför börsen. Uppgifter om de börser på vilka en viss typ av värdepapper kan handlas anges i ett dokument som benämns "<i>Final Terms</i>" (Slutliga Villkor), framtaget av Emittenten varje gång som värdepapper emitteras. Market-makers tillhandahåller likviditet på dessa börser och för dessa transaktioner med endast Auktoriserade Deltagare kan ansöka direkt hos Emittenten för emissionen av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper. Emittenten har ingått Avtal avseende Auktoriserade Deltagare och har avtalat med Auktoriserade Deltagare att emittera Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper till dessa Auktoriserade Deltagare på löpande basis. En Auktoriserad Deltagare kan sälja Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper på en börs eller i en transaktion utanför börsen eller inneha värdepapperen själv.</p> <p>Vid emission av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper, måste en Auktoriserad Deltagare leverera ett kontantbelopp till Motparten i Råvarukontrakt som motsvarar kursen för de Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som emitteras och i utbyte mot detta emitterar Emittenten de Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapperen och levererar dessa till den Auktoriserade Deltagaren via CREST.</p> <p>Vid inlösen av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper av en Auktoriserad Deltagare (och, under vissa begränsade omständigheter, andra Värdepappersinnehavare) måste Motparten i Råvarukontrakt leverera ett kontantbelopp till den relevanta Auktoriserade Deltagaren som motsvarar kursen för de Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapperen som ska lösas in i</p> |
|------|--------------------------------|---|

| | | |
|--------------------------------|--|--|
| | | utbyte mot leverans från den inlösande Värdepappersinnehavaren av de Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapperen. |
| B.30 | Originatorer av de värdepapperiserade tillgångarna | <p>Råvarukontrakten är ingångna och kommer att ingås med Motparter i Råvarukontrakt.</p> <p>Vid dagen för detta Prospekt har Emittenten ingått avtal med MLI och CGML om att agera som Motparter i Råvarukontrakt.</p> <p>MLI är ett bolag bildat och registrerat i England och Wales under nummer 2312079, vars registrerade kontor på 2 King Edward Street, London EX1A 1HQ England. MLI:s huvudsakliga verksamhet är att erbjuda ett brett spektrum av finansiella tjänster globalt för verksamhet med ursprung i Europa, Mellanöstern, Afrika, Stilla Havsområdet och Amerika, att verka som mäklare och handlare med finansiella instrument och erbjuda företa finansiella tjänster.</p> <p>CGML är ett bolag bildat och registrerat i England och Wales under nummer 1763297 vars registrerade kontor ligger på Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, Storbritannien. CGML har en betydande internationell närvaro som mäklare, marknadsgarant och underwriter inom aktie-, ränte- och råvaruhandel såväl som tillhandahålla rådgivningstjänster till ett brett urval av företagskunder, institutionella kunder och statliga kunder. Det har huvudkontor i London och bedriver verksamhet över världen från Storbritannien och dess filialer i Europa och Mellanöstern.</p> <p>Prospektet kommer att uppdateras om någon ytterligare Motpart i Råvarukontrakt kommer att anlitas.</p> |
| AVSNITT C - Värdepapper | | |
| C.1 | Typ och klass av värdepapper som erbjuds | <p>Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper har konstruerats för att ge investerare en "totalavkastning" liknande den som skulle ha erhållits från förvaltning av en lång till fullo kontant säkerställd position utan hävstång i terminkontrakt med angivna förfallotider minus tillämpliga avgifter. Till skillnad från förvaltning av terminspositioner så innehåller inte Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper någon rullning, säkerhetskrav (<i>margin calls</i>), utlöpande eller terminkontraktsmäkleri.</p> <p>Emittenten har skapat och kan göra tillgängligt för emission 210 klasser av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper, av vilka varje ger exponering mot den dagliga förändringen i rörelser i ett av Bloomberg Råvaruindex och som kan grupperas i fyra olika familjer:</p> <ul style="list-style-type: none"> - "Klassiska Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper med Enskild Exponering"; - "Klassiska Valutasäkrade Råvaruindexrelaterade Värdepapper"; - "Långfristiga Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper med Enskild Exponering"; och - "Långfristiga Valutasäkrade Råvaruindexrelaterade Värdepapper". <p>Klass och indexkännetecken</p> <p>Avkastningen på Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper är, i samtliga fall,</p> |

relaterad till utvecklingen för de relaterade Bloomberg Råvaruindex enligt följande:

- Klassiska Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper med Enskild Exponering följer Bloomberg Råvaruindex som ger exponering mot rörelser i värde för terminkontrakten i en typ av råvara och förfaller till leverans inom en till tre månader och valutasäkras mot effekter från valutakursrisker mellan amerikanska dollar och den relevanta valutan;
- Klassiska Valutasäkrade Råvaruindexrelaterade Värdepapper följer Bloomberg Råvaruindex som ger exponering mot rörelser i värde för terminkontrakt i ett antal olika råvaror och förfaller till leverans inom en till tre månader och valutasäkras mot effekter från valutakursrisker mellan amerikanska dollar och den relevanta valutan;
- Långfristiga Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper med Enskild Exponering följer Bloomberg Råvaruindex som ger exponering mot rörelser i värde för terminkontrakten i en typ av råvara och förfaller till leverans inom fyra till sex månader och valutasäkras mot effekter från valutakursrisker mellan amerikanska dollar och den relevanta valutan; och
- Långfristiga Valutasäkrade Råvaruindexrelaterade Värdepapper följer Bloomberg Råvaruindex som ger exponering mot rörelser i värde för terminkontrakt i ett antal olika råvaror och förfaller till leverans inom fyra till sex månader och valutasäkras mot effekter från valutakursrisker mellan amerikanska dollar och den relevanta valutan;

i varje fall, plus en justering för den riskfria räntan som beräknas löpa i förhållande till en helt säkerställd position i det underliggande terminkontraktet.

Emissionsspecifik sammanfattning:

Det följande är tillämpligt på Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som emitteras i enlighet med de Slutliga Villkoren:

Klass [●]
LSE Code [●]
ISIN [●]
Sammanlagt antal av [●]
Valutasäkrade Råvarurelaterade
Värdepapper av den klassen
Namn på underliggande [●]
Bloomberg Råvaruindex

Klass och karakteristika för index:

[Klassiska Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper med Enskild Exponering följer Bloomberg Råvaruindex som ger exponering mot rörelser i värde för terminkontrakten i en typ av råvara och förfaller till leverans inom en till tre månader och valutasäkras mot effekter från valutakursrisker mellan amerikanska dollar och den relevanta valutan;]

| | | |
|-----|---------------------------|--|
| | | <p>[Klassiska Valutasäkrade Råvaruindexrelaterade Värdepapper följer Bloomberg Råvaruindex som ger exponering mot rörelser i värde för terminskontrakt i ett antal olika råvaror och förfaller till leverans inom en till tre månader och valutasäkras mot effekter från valutakursrisker mellan amerikanska dollar och den relevanta valutan;]</p> <p>[Långfristiga Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper med Enskild Exponering följer Bloomberg Råvaruindex som ger exponering mot rörelser i värde för terminskontrakten i en typ av råvara och förfaller till leverans inom fyra till sex månader och valutasäkras mot effekter från valutakursrisker mellan amerikanska dollar och den relevanta valutan; och]</p> <p>[Långfristiga Valutasäkrade Råvaruindexrelaterade Värdepapper följer Bloomberg Råvaruindex som ger exponering mot rörelser i värde för terminskontrakt i ett antal olika råvaror och förfaller till leverans inom fyra till sex månader och valutasäkras mot effekter från valutakursrisker mellan amerikanska dollar och den relevanta valutan;]</p> <p>plus en justering för den riskfria räntan som beräknas löpa i förhållande till en helt säkerställd position i det underliggande terminskontraktet.</p> |
| C.2 | Valuta | <p>Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper är denominerade i australiensiska dollar, euro, eller brittiska pund.</p> <p>Emissionsspecifik sammanfattning: Det följande är tillämpligt på Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som emitteras i enlighet med de Slutliga Villkoren är denominerade i [euro] [australiensiska dollar] [brittiska pund]</p> |
| C.5 | Överlåtelse-restriktioner | Inte tillämpligt; Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper kan överlätas fritt |
| C.8 | Rättigheter | <p>Ett Valutasäkrat Råvarurelaterat Värdepapper berättigar en Auktoriserad Deltagare till att begära inlösen av värdepapperet från Emittenten och att erhålla det högre av (i) minimidenomineringen för den klassen av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper (benämnt "Kapitalbeloppet") och (ii) kursen för den klassen av Valutasäkrade Värdepapper på den tillämpliga dagen fastställt med användning av Formeln som anges och beskrivs C.15.</p> <p>Generellt sett kommer endast Auktoriserade Deltagare att handla direkt med Emittenten när det gäller inlösen av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper. Under omständigheter när det inte finns någon Auktoriserad Deltagare eller, om Emittenten så skulle bestämma enligt dess egen diskretionära bestämmanderätt, kan Värdepappersinnehavare som inte är Auktoriserade Deltagare direkt begära att Emittenten löser in dessas Värdepapper.</p> <p>Begränsat betalningsansvar</p> <p>Förpliktelserna för Emittenten avseende respektive klass av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper har säkerhet genom en pantsättning till förmån</p> |

| | | |
|------|--------------------------|--|
| | | <p>för Företrädaren och en säkerhetsöverlåtelse av Emittentens rättigheter i den utsträckning dessa rör den klaseen. Företrädaren och Värdepappersinnehavarna av respektive klass av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper ska endast ha anspråk gentemot de summor som härrör från tillgångarna som avser den klassen. Om nettolikviderna är otillräckliga för att Emittenten ska kunna göra alla förfallna betalningar, kommer Företrädaren och varje annan person som agerar för Företrädarens räkning, inte att vara berättigad att vidta någon som helst ytterligare åtgärd gentemot Emittenten och Emittenten ska inte vara skyldig någon skuld avseende sådan ytterligare summa.</p> <p>Företrädesrätt till betalningar</p> <p>Samtliga penningmedel som mottas av Företrädaren vid realisation av tillgångarna relevanta för en viss klass av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper kommer att hållas av Företrädaren och appliceras i den följande ordningen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Betalningar som ska erläggas till Företrädaren (och personer utsedda av Företrädaren) och betalningar som ska erläggas till varje förvaltare och kostnaderna för att realisera säkerheten; - Betalningar eller fullgörande av alla förfallna och obetalda belopp och alla förpliktelser som ska fullgöras avseende Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper av den klassen; och - Genom betalning av balansen (om någon) till Emittenten. <p>Emissionsspecifik sammanfattning: Kapitalbeloppet och klassen för varje Valutasäkrat Råvarurelaterat Värdepapper som emitteras enligt de Slutliga Villkoren är som följer:</p> <p>Klass av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper: •</p> <p>Kapitalbelopp: [A\$1,00] [€0,40][€1,00] [£0,30][£1,00]</p> |
| C.9 | Ränta | Ej tillämpligt – Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper löper inte med ränta. |
| C.10 | Derivatkomponent i ränta | Ej tillämpligt – Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper löper inte med ränta. |
| C.11 | Upptagande till handel | Ansökan har gjorts till UK Listing Authority för att alla Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som emitteras inom 12 månader från dagen för detta Prospekt ska upptas på Official List och till Londonbörsen, som driver en Reglerad Marknad, och för att vissa klasser av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper ska upptas till handel på Main Market hos Londonbörsen, som är del av dess Reglerade Marknad för noterade värdepapper (som är värdepapper upptagna på Official List). Det är Emittentens avsikt att alla Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper emitterade efter dagen för detta dokument också ska upptas till handel på Main Market. |

| | | <p>Vissa av de Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapperen är även upptagna för registrering på den reglerade marknaden (General Standard) (Regulerier Markt [General Standard]) hos Frankfurtbörsen (Frankfurter Wertpapierbörse) och på ETFplus-marknaden hos Borsa Italiana S.p.A.</p> <p>Emissionsspecifik sammanfattning:</p> <p>Ansökan har gjorts för att de Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som emitteras enligt dessa Slutliga Villkor, ska upptas till handel på Main Market hos Londonbörsen, som är del av dess Reglerade Marknad för noterade värdepapper (som är värdepapper upptagna på Official List).</p> <p>[Sådana Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper ska även upptas till handel på [Main Market på Londonbörsen] [den reglerade marknaden (General Standard) hos Frankfurtbörsen [och på] [ETFplus-marknaden hos Borsa Italiana S.p.A]].</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------------|--|---|----------------------|-----------|----------------------|----------------------|-------------------------------------|--|--|--|-----------------|--------|-----------|----------|---------------|------------------|--|--|-----------------|-----------------|--|--|--------|--------------|---------------|--|------------------|-------------|--|--|------|-----------|---------------|-------------------|------------------|-----------------|--|--|------|--------------|---------------|--|------------------|-------------|--|--|-----------|------|-----------|-------------------|---------------|------------------|--|--|-----------------|-----------|------|--|--------------|---------------|--|--|------------------|-------------|--|--|
| C.12 | Minsta valör | <p>Varje Valutasäkrat Råvarurelaterat Värdepapper har ett nominellt värde angivet som "Kapitalbeloppet" som är den minsta valören för Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper av den relevanta typen är som följer:</p> <table border="0"> <thead> <tr> <th>Klass</th> <th>av</th> <th>Valutasäkrade</th> <th>Kapitalbelopp</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Råvarurelaterade Värdepapper</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Australiensiska</td> <td>Dollar</td> <td>Klassiska</td> <td>A\$ 1,00</td> </tr> <tr> <td>Valutasäkrade</td> <td>Råvarurelaterade</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Värdepapper och</td> <td>Australiensiska</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Dollar</td> <td>Långfristiga</td> <td>Valutasäkrade</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Råvarurelaterade</td> <td>Värdepapper</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Euro</td> <td>Klassiska</td> <td>Valutasäkrade</td> <td>€0,40 eller €1,00</td> </tr> <tr> <td>Råvarurelaterade</td> <td>Värdepapper och</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Euro</td> <td>Långfristiga</td> <td>Valutasäkrade</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Råvarurelaterade</td> <td>Värdepapper</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Brittiska</td> <td>Pund</td> <td>Klassiska</td> <td>£0,30 eller £1,00</td> </tr> <tr> <td>Valutasäkrade</td> <td>Råvarurelaterade</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Värdepapper och</td> <td>Brittiska</td> <td>Pund</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Långfristiga</td> <td>Valutasäkrade</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Råvarurelaterade</td> <td>Värdepapper</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>Emissionsspecifik sammanfattning:</p> <p>Kapitalbeloppet och klassen för varje Valutasäkrat Råvarurelaterat Värdepapper som emitteras enligt dessa Slutliga Villkor är som följer:</p> <p>Klass av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper: ●</p> <p>Kapitalbelopp: [A\$1,00] [€0,40][€1,00] [£0,30][£1,00]</p> | Klass | av | Valutasäkrade | Kapitalbelopp | Råvarurelaterade Värdepapper | | | | Australiensiska | Dollar | Klassiska | A\$ 1,00 | Valutasäkrade | Råvarurelaterade | | | Värdepapper och | Australiensiska | | | Dollar | Långfristiga | Valutasäkrade | | Råvarurelaterade | Värdepapper | | | Euro | Klassiska | Valutasäkrade | €0,40 eller €1,00 | Råvarurelaterade | Värdepapper och | | | Euro | Långfristiga | Valutasäkrade | | Råvarurelaterade | Värdepapper | | | Brittiska | Pund | Klassiska | £0,30 eller £1,00 | Valutasäkrade | Råvarurelaterade | | | Värdepapper och | Brittiska | Pund | | Långfristiga | Valutasäkrade | | | Råvarurelaterade | Värdepapper | | |
| Klass | av | Valutasäkrade | Kapitalbelopp | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Råvarurelaterade Värdepapper | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Australiensiska | Dollar | Klassiska | A\$ 1,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Valutasäkrade | Råvarurelaterade | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Värdepapper och | Australiensiska | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dollar | Långfristiga | Valutasäkrade | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Råvarurelaterade | Värdepapper | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Euro | Klassiska | Valutasäkrade | €0,40 eller €1,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Råvarurelaterade | Värdepapper och | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Euro | Långfristiga | Valutasäkrade | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Råvarurelaterade | Värdepapper | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Brittiska | Pund | Klassiska | £0,30 eller £1,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Valutasäkrade | Råvarurelaterade | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Värdepapper och | Brittiska | Pund | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Långfristiga | Valutasäkrade | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Råvarurelaterade | Värdepapper | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.15 | Värdet av investeringen påverkas av värdet | <p>Beräkning av Kursen</p> <p><i>Prissättningsformeln</i></p> <p>Kursen för ett Valutasäkrat Råvarurelaterat Värdepapper på en viss dag är</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|--|---|---|
| | <p>på de underliggande instrumenten</p> | <p>baserat på förändringen i nivån för det relevanta underliggande Bloomberg Råvaruindex på den dagen och nivån för det relevanta underliggande Bloomberg Råvaruindex på den föregående dagen, justerat med tillämpliga avgifter och beräknas på så vis i enlighet med följande formel ("Formeln"):</p> $K_{i,t} = K_{i,t-1} \times \left(\frac{I_{i,t}}{I_{i,t-1}} + KJ_{i,t} \right)$ <p>där:</p> <p>$K_{i,t}$ är Kursen för ett Valutasäkrat Råvarurelaterat Värdepapper för den relevanta klassen på dagen för vilken Kursen beräknas;</p> <p>$K_{i,t-1}$ är Kursen för ett Valutasäkrat Råvarurelaterat Värdepapper för den relevanta klassen på den föregående dagen;</p> <p>i avser den relevanta klassen av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper;</p> <p>T avser den dag för vilken Kursen beräknas;</p> <p>$t-1$ avser den tillämpliga kalenderdagen före dag t;</p> <p>$I_{i,t}$ avser nivån för det Bloomberg Råvaruindex som den relevanta klassen av det Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapperet relaterar till för den dag för vilken Kursen beräknas;</p> <p>$I_{i,t-1}$ avser nivån för det Bloomberg Råvaruindex som den relevanta klassen av det Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapperet relaterar till för den föregående dagen; och</p> <p>$KJ_{i,t}$ avser Kapitaljusteringen som var tillämplig på den relevanta klassen av Valutasäkrat Råvarurelaterade Värdepapper på den dag för vilken Kursen beräknas.</p> <p>Kapitaljusteringskomponenten i formeln Kapitaljustering är en justeringsfaktor som avtalas från tid till annan mellan Motparter i Råvarukontrakt och Emittenten och som återspeglar en ränteavkastning på värdet investerat i den klassen av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper och avgifter som ska erläggas till ManJer, Motparter i Råvarukontrakt och indexsponsor. Kapitaljusteringen som är tillämplig på varje klass av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper på respektive dag offentliggörs på Emittentens webbplats https://www.wisdomtree.eu/pricing</p> <p>Formeln och metoden för att beräkna Kursen är densamma för alla klasser av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper.</p> |
|--|---|---|

| | | |
|------|---------------------------|--|
| C.16 | Utlöpande/ Förfallodag | Ej tillämplig; Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper är eviga värdepapper och har inte någon angiven förfallodag eller utlöpanedag. |
| C.17 | Avveckling | <p>CREST Emittenten är en deltagande emittent hos CREST, ett papperslöst system för avveckling av överlåtelse och innehav av värdepapper.</p> <p>Avveckling av tillskapande och inlösen Vid emission eller inlösen av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper kommer avveckling att ske (förutsatt att vissa villkor är uppfyllda) på den andra bankdagen efter mottagande av den aktuella emissions- eller inlösenbegäran på basis av leverans mot betalning inom CREST.</p> <p>Avveckling på Frankfurtbörsen I syfte att uppnå fullgod leverans av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper på Frankfurtbörsen, Clearstream Banking Aktiengesellschaft ("Clearstream") kommer att emittera, för varje serie och relevant antal Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper, ett Globalt Certifikat i Innehavarform (var för sig ett "Global Innehavarcertifikat") på tyska språket och under tysk rätt. Närhelst antalet Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som representeras av ett Globalt Innehavarcertifikat, ändras kommer Clearstream att ändra det berörda Globala Innehavarcertifikatet i motsvarande mån.</p> <p>Avveckling på Borsa Italiana S.p.A. Alla Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som handlas på Borsa Italiana S.p.A. är kvalificerade för avveckling genom Monte Titoli S.p.A.:s normala avvecklingsystem på de insättningskonton som öppnats hos Monte Titoli S.p.A.</p> <p>Emissionsspecifik sammanfattning: [I syfte att uppnå fullgod leverans av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper emitterade enligt de Slutliga Villkoren är när de handlas på Frankfurtbörsen, Clearstream Banking Aktiengesellschaft ("Clearstream") kommer att emittera, för varje serie och relevant antal Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper, ett Globalt Certifikat i Innehavarform (var för sig ett "Global Innehavarcertifikat") på tyska språket och under tysk rätt. Närhelst antalet Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som representeras av ett Globalt Innehavarcertifikat, ändras kommer Clearstream att ändra det berörda Globala Innehavarcertifikatet i motsvarande mån.</p> <p>[Alla Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper emitterade enligt de Slutliga Villkoren är när de handlas på Borsa Italiana S.p.A. är kvalificerade för avveckling genom Monte Titoli S.p.A.:s normala avvecklingsystem på de insättningskonton som öppnats hos Monte Titoli S.p.A.]</p> |

| | | |
|------|--|---|
| C.18 | Beskrivning avkastning av | <p>Kursen för varje klass av Valutasäkrat Råvarurelaterat Värdepapper beräknas på en daglig basis och återspeglar rörelser i det Bloomberg Råvaruindex som är relevant för den klassen sedan den föregående dagen, justerat för tillämpliga avgifter. Följaktligen kommer avkastningen för en viss klass av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper att baseras på, primärt, utvecklingen för det relevanta Bloomberg Råvaruindex.</p> <p>För att uppnå detta, både de Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapperen och Råvarukontrakten genom vilka Emittenten erhåller exponering mot Bloomberg Indexen prissätts i enlighet med Formeln. Formeln återspeglar (a) rörelsen i det relevanta Bloomberg Råvaruindex sedan den föregående dagen och (b) avdrag för avgifter som ska erläggas av Emittenten till Motparter i Råvarukontrakt under Facilitetsavtalet och till ManJer. Avgifterna dras av genom applicerande av Kapitaljusteringen som ingår i Formeln.</p> <p>Kursen för varje klass av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper kommer att beräknas av Emittenten per slutet av varje kurssättningsdag (efter det att terminsmarknadskurserna har offentliggjorts) och publiceras tillsammans med tillämplig kapitaljustering på Emittentens webbplats på adressen https://www.wisdomtree.eu/pricing</p> <p>Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper löper inte med ränta. Avkastningen för en investerare är skillnaden mellan kursen till vilken det relevanta Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapperet emitteras (eller köps på andrahandsmarknaden) och priset till vilka det inlöses (eller säljs).</p> <p>Emissionsspecifik sammanfattning:</p> <p>De Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapperen ger en avkastning relaterad till [infoga namn på underliggande Bloomberg Råvaruindex]. Ytterligare information kan hittas på http://www.bloombergindexes.com.</p> |
| C.19 | Sista kurs / lösenkurs | <p>Kurser för varje klass av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper beräknas varje kurssättningsdag i enlighet med Formeln och inlösen av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper genom Emittenten kommer att göras till den relevanta kursen (fastställd genom Formeln) på dagen då begäran om inlösen mottas.</p> |
| C.20 | Typ av underliggande och var information om den underliggande kan erhållas | <p>Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper har Råvarukontrakt som bakomliggande tillgångar, dessa är derivatkontrakt med Motparter i Råvarukontrakt köpta från Motparter i Råvarukontrakt.</p> <p>Råvarukontrakt ger en avkastning relaterad till relevant underliggande Bloomberg Råvaruindex och prissätts på samma sätt som de Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapperen genom referens till relevant Bloomberg Råvaruindex. Information om Bloomberg Råvaruindex kan erhållas från www.bloombergindexes.com.</p> <p>Information om säkerheter som innehas av BNYM till förmån för Emittenten under MLI Security Agreement, MLI Control Agreement, CGML Security Agreement och CGML Control Agreement och kan erhållas på Emittentens webbplats på adressen http://www.etfs.wisdomtree.eu/retail/uk/en-gb/documents.aspx</p> <p>Emissionsspecifik sammanfattning:</p> |

| | | |
|---------------------------|--|---|
| | | Råvarukontrakt erbjuder en avkastning relaterad till [<i>infoga namn på underliggande Bloomberg Råvaruindex</i>] och ytterligare information kan erhållas på www.bloombergindeces.com . |
| AVSNITT D - Risker | | |
| D.2 | Nyckelrisker relaterade till Emittenten | <p>Emittenten har etablerats som ett specialföretag för ändamålet att emittera Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som värdepapper med bakomliggande tillgångar och har inte några andra tillgångar än de som är hänförliga till de Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapperen. Beloppen som en Värdepappersinnehavare kan erhålla efter ett krav mot Emittenten är, följaktligen, begränsade till likviderna från realiseringen av den pantsatta egendomen hänförlig till sådan Värdepappersinnehavares klass av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper och eftersom Emittenten är ett specialföretag etablerat endast för ändamålet att emittera Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper och eftersom Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper inte garanteras av någon annan person, kommer Emittenten inte att ha några ytterligare tillgångar gentemot vilka Värdepappersinnehavarna kan framställa anspråk. I händelse av att den pantsatta egendomen är otillräcklig för att täcka de belopp som ska erläggas till Värdepappersinnehavarna, kommer Värdepappersinnehavarna att åsamkas en förlust.</p> <p>Även om Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper är säkerställda genom Råvarukontrakt och säkerhet, så kvarstår faktum att värdet på sådana Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper och möjligheten för Emittenten att betala inlösenbelopp är delvis beroende av de belopp som erhålls från MLI och från CGML under Facilitetsavtalen, Security Agreements och Control Agreements eller, som fallet kan vara, belopp som erhålls från BAC avseende förpliktelseerna för MLI enligt BAC-garantin eller belopp som erhålls från CGMH avseende förpliktelseerna för CGML enligt Citigroup-garantin. Ingen innehavare har någon direkt rätt att kräva fullgörande av någon sådan person.</p> <p>Det kan inte lämnas någon garanti om att UBS, MLI, CGML eller någon annan enhet kommer kunna fullgöra sina betalningsålägganden under de relevanta Råvarukontrakten, Facilitetsavtalen, BAC-Garantin, Citigroup-Garantin, Security Agreement eller Control Agreement. Följaktligen kan ingen garanti lämnas om att Emittenten kommer kunna lösa in Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper till dess inlösenbelopp, vilket kan leda till att en investerare erhåller mindre än inlösenkursen vid inlösen av deras Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper.</p> |
| D.3 | Nyckelrisker relaterade till värdepapperen | <p>Råvaruindexen innefattar en daglig justering för att reflektera förändringar i valutakurser mellan amerikanska dollar och den relevanta valutan som utförs genom ombalansering av valutasäkringspositionen på en daglig basis. Sådana justeringar reflekterar inte en ren valutasäkring eftersom investerare i alla fall kommer fortsatt vara exponerade mot valutakursrörelser som motsvarar de intra-dag förändring i värdet av motsvarande icke valutasäkrade råvaruindex.</p> <p>I händelse av att säkerheten från en Motpart i Råvarukontrakt realiserar (oavsett om realiserad från sådan mellanhand för värdepapperen eller någon sådan depåförvaringsbank eller andra finansiella institutioner instruerade av den mellanhanden för värdepapperen), kan värdet från sådan realisering vara lägre än vad som krävs för att möta inlösenbeloppet som förfaller till betalning</p> |

| | | |
|-----|--|--|
| | | <p>till Värdepappersinnehavarna och en realisering av säkerheter kan ta tid. Realisering av säkerheter kan ta tid och en Värdepappersinnehavare kan erfar förseningar i att erhålla belopp som ska erläggas till dem. En Värdepappersinnehavare kan också åsamkas en förlust om tillgångarna som realiserats är mindre än inlösenbeloppet som ska erläggas.</p> <p>Råvarukurser kan vara mycket volatila och därmed kan värdet på Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper variera kraftigt.</p> <p>I situationer där kostnader för terminskontrakt för leverans på datum längre fram i tiden är högre än för de som är levererbara tidigare, kommer värdet på motsvarande Bloomberg Råvaruindex minska över tid om inte spotkursen ökar med samma kurs som variationstakten för terminskontraktet. Variationstakten kan vara tämligen betydande och fortgå under en längre period vilket minskar värdet på Bloomberg Råvaruindex och således även kursen på Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som relaterar till det Bloomberg Råvaruindex.</p> <p>Det kan förekomma dagar när störningar på underliggande råvarumarknader innebär att en eller flera klasser av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper inte kan prissättas på den dagen. Detta kommer att leda till förseningar i ansöknings- eller inlösenförfarandet vilket kan påverka potentiella eller existerande investerare negativt.</p> |
| D.6 | Nyckelrisker relaterade till värdepapperen | <p>Vänligen se D.3 ovan.</p> <p>Historisk utveckling är inte en indikation av förväntad utveckling och investeringsutvecklingen för ett Valutasäkrat Råvarurelaterat Värdepapper kan vara volatilt. Som en följd kan investerare i Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper förlora värdet av hela deras investering eller delar därav.</p> |

AVSNITT E – Erbjudande

| | | |
|------|--|--|
| E.2b | Erbjudande och användning av emissionslikvider | Ej tillämplig; motiven för erbjudanden och användningen av emissionslikviderna är inte andra än att göra vinst och/eller säkra exponering. |
| E.3 | Villkor för erbjudandet | Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper görs tillgängliga av Emittenten för teckning endast av Auktoriserade Deltagare som har skickat in en giltig teckningsanmälan och kommer endast att emitteras när teckningskursen har betalats till den relevanta Motparten i Råvarukontrakt. En Auktoriserad Deltagare måste även betala en ytterligare avgift till Emittenten om £500 för tillskapande. Teckningsansökningar för Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som görs före klockan 14:30 Londontid på en bankdag kommer generellt att möjliggöra för den Auktoriserade Deltagaren att registreras som innehavare till relevant Valutasäkrat Råvarurelaterat Värdepapper inom två bankdagar. |
| E.4 | Väsentliga intressen eller intressekonflikter | Mr Ziembra och Ms Jones (som är styrelseledamöter för Emittenten) är också ledamöter för ManJer och Holdingbolaget – den ende aktieägaren i Emittenten. Mr Ross och Ms Jones är även styrelseledamöter för R&H Fund Services (Jersey) Limited, administratören för Emittenten och bolagssekreteraren för Emittenten |

| | | | | | | | | |
|------------------|-----------|--|------------------|--------|---------------|--------|------------------|---|
| | | <p>och ManJer. Styrelseledamöterna anser inte att det finns några faktiska eller potentiella intressekonflikter mellan skyldigheterna som ledamöterna och/eller medlemmar av administrativa, lednings- och tillsynsorgan hos Emittenten, har gentemot Emittenten och de privata intressena och/eller andra skyldigheter dessa kan ha.</p> <p>Styrelseledamöterna hos Emittenten innehar också andra styrelseuppdrag för andra emittenter av börshandlade råvaror som också ägs av Holdingbolaget och för andra bolag i WisdomTree's koncern inklusive Boost Management Limited (ett bolag som tillhandahåller tjänster åt Boost Issuer PLC (en emittent av börshandlade produkter)), WisdomTree Management Limited och WisdomTree Issuer Plc, en emittent av börshandlade fonder med segregerade delfonder.</p> | | | | | | |
| E.7 | Kostnader | <p>Emittenten tar ut följande kostnader från investerare:</p> <p>Endast från Auktoriserade Deltagare:</p> <ul style="list-style-type: none"> - £500 per skapande eller inlösen som görs direkt med Emittenten; <p>Från samtliga Värdepappersinnehavare:</p> <ul style="list-style-type: none"> - en förvaltningsavgift om 0,49 procent per år baserad på värdet av samtliga utstående Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper denominerade i euro och brittiska pund och en förvaltningsavgift om 0,69 procent per år för samtliga valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper denominerade i australiensiska dollar pund, - en licensavgift om 0,05 procent per år (baserad på sammanlagda dagliga kurserna för alla till fullo betalda utestående Råvarukontrakt vid den tidpunkten) för att användas för betalning av avgifter till Bloomberg, och - en avgift som betalas till Motparter i Råvarukontrakt, som består av en råvaruhedgningskostnad och en daglig valutahedgningskostnad, <p>var och en genom applicering av Kapitaljusteringen.</p> <p>Inga andra avgifter kommer Emittenten att ta ut av investerarna.</p> <p>Om en investerare köper Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper från en finansiell mellanhand, uppskattar Emittenten att kostnaderna debiterade av en auktoriserad erbjudare i samband med försäljning av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper till en investerare kommer att vara 0,15 procent av värdet av de Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som säljs till sådan investerare.</p> <p>Emissionsspecifik sammanfattning</p> <table data-bbox="550 1877 1305 2016"> <tr> <td>Ansökningsavgift</td> <td>[£500]</td> </tr> <tr> <td>Inlösenavgift</td> <td>[£500]</td> </tr> <tr> <td>Kapitaljustering</td> <td>•</td> </tr> </table> | Ansökningsavgift | [£500] | Inlösenavgift | [£500] | Kapitaljustering | • |
| Ansökningsavgift | [£500] | | | | | | | |
| Inlösenavgift | [£500] | | | | | | | |
| Kapitaljustering | • | | | | | | | |

| | | | |
|--|--|-------------------------------|-----------------|
| | | Förvaltningsavgift | [0,49%] [0,69%] |
| | | Licenskostnad | [0,05%] |
| | | Råvaruhedgningskostnad | [•] |
| | | Daglig valutahedgningskostnad | [•] |