

RESUMÉ

ETFS Oil Securities Limited

Energiværdipapirer

Prospektresumé

Basisprospekt dateret 19 juni 2018 til udstedelse af Energiværdipapirer

Resuméer består af oplysningskrav, også kaldet "Elementer". Disse elementer er nummereret som Afsnit A - E (A.1 - E.7).

Dette resumé omfatter alle Elementer, der skal være indeholdt i et resumé for denne type værdipapirer og Udsteder. Da der er nogle Elementer, som ikke kræves adresseret, kan der være huller i Elementernes nummereringsrækkefølge.

Selv om der kan være krav om, at et Element på grund af den pågældende type værdipapirer og udsteder skal være indeholdt i resuméet, er det ikke sikkert, at der kan gives relevante oplysninger om Elementet. I så fald vil resuméet indeholde en kort beskrivelse af Elementet sammen med angivelsen "ikke relevant".

AFSNIT A – Indledning og Advarsler		
A.1	Standardmæssig advarsel	<ul style="list-style-type: none">• Dette resumé bør læses som en indledning til ETFS Oil Securities Limiteds ("Udstederen") basisprospekt vedrørende programmet for udstedelsen af Energiværdipapirer dateret 19 juni 2017 ("Prospektet").• Enhver beslutning om at investere i Energiværdipapirerne bør træffes på baggrund af investors gennemgang af Prospektet som helhed.• Hvor en sag vedrørende de oplysninger, der er indeholdt i Prospektet, kommer for en domstol, kan den sagsøgende investor være forpligtet i henhold til Medlemsstaternes nationale lovgivning til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Prospektet, førend sagen indledes.• Civilretligt erstatningsansvar kan kun ifaldes af personer, som har udfærdiget resuméet, herunder en eventuel oversættelse heraf, men kun hvis resuméet er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af Prospektet, eller hvis det ikke, når det læses sammen med de andre dele af Prospektet, giver centrale oplysninger, som kan hjælpe investorer i deres overvejelser om, hvorvidt de skal investere i Energiværdipapirerne.
A.2	Oplysninger om samtykke til brug af Prospektet i forbindelse med	Udstederen har givet sit samtykke til brugen af Prospektet og har påtaget sig ansvaret for indholdet heraf for så vidt angår efterfølgende videresalg eller endelig placering ved offentlig udbydelse af Energiværdipapirerne i Danmark, Finland, Frankrig,

	<p>efterfølgende videresalg eller endelig placering af værdipapirer gennem finansielle formidlere</p>	<p>Tyskland, Italien, Holland, Norge, Spanien, Sverige og UK gennem en finansiell formidler, som er et investeringsselskab i henhold til direktivet om markeder for finansielle instrumenter, som ændret ("MiFID-direktivet"), og som i overensstemmelse med MiFID-direktivet er autoriseret i en medlemsstat. Samtykket gælder for ethvert sådant videresalg og enhver sådan endelig placering ved offentligt udbud i en periode på 12 måneder efter datoen for Prospektet, medmindre samtykket tilbagekaldes forinden ved offentliggørelse af en meddelelse på Udstederens hjemmeside. Bortset fra Udstederens ret til at tilbagekalde sit samtykke knytter der sig ingen andre betingelser til det samtykke, der er beskrevet i dette afsnit.</p> <p>I tilfælde af, at værdipapirerne udbydes gennem en finansiell formidler, vil den pågældende finansielle formidler oplyse investorerne om vilkårene og betingelserne for udbuddet på det tidspunkt, hvor udbuddet gennemføres. En eventuel finansiell formidler, der anvender Prospektet med henblik på et udbud, skal oplyse på sin hjemmeside, at formidleren benytter Prospektet i overensstemmelse med det afgivne samtykke og de dertil knyttede betingelser.</p> <p>Hvis den finansielle formidler ønsker at videresælge eller foretage en endelig placering ved offentligt udbud af Energiværdipapirerne, er det en betingelse for dette samtykke, at den finansielle formidler ikke må genbruge dette Prospekt til et sådant formål, medmindre det er i de Offentlige Udbudsjurisdiktioner, der er identificeret i de Endelige Betingelser, forudsat at et sådant tilbud afgives i Tilbudsperioden, som er specificeret i de relevante Endelige Betingelser. Den finansielle formidler må ikke på anden måde genbruge dette Prospekt til at sælge Energiværdipapirer.</p> <p>I tilfælde af offentligt udbud i én eller flere Offentlige Udbudsjurisdiktioner, der er anført i de Endelige Vilkår, kan Energiværdipapirerne tilbydes og sælges til personer i den relevante Offentlige Udbudsjurisdiktion, der er lovligt berettigede til at deltage i et offentligt udbud af sådanne værdipapirer i en sådan jurisdiktion i henhold til relevante love og bestemmelser.</p> <p>Udstederen har ikke givet tilladelse til og giver heller ikke tilladelse til foretagelsen af noget udbud på Energiværdipapirer under nogen andre omstændigheder.</p> <p>Udstedelsesspecifikt Resumé:</p> <p>Offentlig (e) Udbudsjurisdiktion(er): •</p> <p>Udbudsperiode •</p>
--	---	---

AFSNIT B – Udsteder

B.1	Juridisk navn og forretningsnavn	<p>Udsteder</p> <p>ETFS Oil Securities Limited.</p> <p>Olieselskab</p> <p>Shell Trading Switzerland AG ("Shell Trading Switzerland" eller "Olieselskabet").</p> <p>Kreditformidler</p> <p>Shell Treasury Dollar Company Limited ("Shell Treasury") eller "Kreditformidleren").</p>
B.2	Hjemsted/ Selskabsform/ Lovgivning/ Stiftelsesland	<p>Udsteder</p> <p>Udstederen er et aktieselskab, der er stiftet og indregistreret på Jersey i henhold til the Companies (Jersey) Law 1991 (med senere ændringer) med registreringsnummer 88371.</p> <p>Olieselskab</p> <p>Shell Trading Switzerland er et aktieselskab, der er stiftet i Schweiz i overensstemmelse med bestemmelserne i Schweizer Obligationenrecht (den schweiziske obligationslov) med registreringsnummer CH170.3.028.260-0.</p> <p>Kreditformidler</p> <p>Shell Treasury er et aktieselskab stiftet og registreret i England og Wales i overensstemmelse med selskabsloven af 1985 og med selskabsnummer 3469401.</p>
B.5	Olieselskab og Kreditformidler – koncernselskaber	<p>Olieselskab</p> <p>Shell Trading Switzerland er et 100 % ejet datterselskab af Shell Overseas Holdings Limited, som igen er et 100 % ejet selskab i Shell Group.</p> <p>Kreditformidler</p> <p>Shell Treasury yder kredit til støtte for Shell Trading Switzerlands betalingsforpligtelser. Shell Treasury er et 100 % ejet datterselskab af Shell Petroleum Company Limited, som igen er et 100 % ejet selskab i Shell Group.</p>
B.9	Olieselskab og Kreditformidler – overskudsprognoser/-estimer	<p>Olieselskab</p> <p>Ikke relevant; der er ikke udarbejdet overskudsprognose eller -estimat for Shell Trading Switzerland.</p> <p>Kreditformidler</p> <p>Ikke relevant; der er ikke udarbejdet overskudsprognose eller -estimat for Shell Treasury.</p>
B.10	Olieselskab og Kreditformidler – forbehold i revisorpåtegning	<p>Olieselskab</p> <p>Ikke relevant – der er ikke taget forbehold i revisorpåtegningen for de historiske regnskabsoplysninger vedrørende Shell Trading Switzerland som Olieselskab.</p>

		<p>Kreditformidler</p> <p>Ikke relevant – der er ikke taget forbehold i revisorpåtegningen for de historiske regnskabsoplysninger vedrørende Shell Treasury som Kreditformidler.</p>																																																																																				
B.1 2	Olieselskab og Kreditformidler – væsentlige negative ændringer	<p>Olieselskab</p> <table border="0"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">2017</th> <th style="text-align: right;">2016</th> </tr> <tr> <th>BALANCE</th> <th style="text-align: right;">CHF</th> <th style="text-align: right;">CHF</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AKTIVER</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>OMSÆTNINGSAKTIVER</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Likvide beholdninger</td> <td style="text-align: right;">1.961.166</td> <td style="text-align: right;">3.088.532</td> </tr> <tr> <td>Debitorer</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>– fra koncernselskaber</td> <td style="text-align: right;">579.925.699</td> <td style="text-align: right;">639.314.076</td> </tr> <tr> <td>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</td> <td style="text-align: right;">581.886.866</td> <td style="text-align: right;">642.402.608</td> </tr> <tr> <td>PASSIVER OG EGENKAPITAL</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>PASSIVER</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Leverandører af varer og tjenesteydelser</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>– til koncernselskaber</td> <td style="text-align: right;">576.153.302</td> <td style="text-align: right;">638.332.270</td> </tr> <tr> <td>Skyldige omkostninger</td> <td style="text-align: right;">14.000</td> <td style="text-align: right;">25.000</td> </tr> <tr> <td>Hensat skatteforpligtelse</td> <td style="text-align: right;">171.000</td> <td style="text-align: right;">76.319</td> </tr> <tr> <td>Hensat til udskudte oversættelsesomkostninger</td> <td style="text-align: right;">406.645</td> <td style="text-align: right;">593.686</td> </tr> <tr> <td>KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT</td> <td style="text-align: right;">576.743.947</td> <td style="text-align: right;">639.027.275</td> </tr> <tr> <td>PASSIVER I ALT</td> <td style="text-align: right;">576.743.947</td> <td style="text-align: right;">639.027.275</td> </tr> <tr> <td>EGENKAPITAL</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Aktiekapital</td> <td style="text-align: right;">100.000</td> <td style="text-align: right;">100.000</td> </tr> <tr> <td>Lovpligtigt overført resultat</td> <td style="text-align: right;">100.617</td> <td style="text-align: right;">100.617</td> </tr> <tr> <td>Frivilligt overført resultat</td> <td style="text-align: right;">3.174.717</td> <td style="text-align: right;">2.286.596</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat</td> <td style="text-align: right;">1.767.585</td> <td style="text-align: right;">888.121</td> </tr> <tr> <td>EGENKAPITAL I ALT</td> <td style="text-align: right;">5.142.919</td> <td style="text-align: right;">3.375.334</td> </tr> <tr> <td>PASSIVER OG EGENKAPITAL I ALT</td> <td style="text-align: right;">581.886.866</td> <td style="text-align: right;">642.402.608</td> </tr> </tbody> </table> <p>Der er ikke sket væsentlige negative ændringer i udsigterne for Shell Trading Switzerland siden selskabets senest offentliggjorte reviderede årsrapport for regnskabsåret, der slutter den 31. december 2017.</p> <p>Der er ikke sket væsentlige ændringer i Shell Trading Switzerland's økonomiske eller forretningsmæssige situation siden den 31. december 2017, som er datoen for aflæggelsen af selskabets senest offentliggjorte reviderede årsrapport.</p> <table border="0"> <thead> <tr> <th>Kreditformidler</th> <th style="text-align: right;">2016</th> <th style="text-align: right;">2015</th> </tr> <tr> <th>BALANCE</th> <th style="text-align: right;">US\$'000</th> <th style="text-align: right;">US\$'000</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Pr. 31 December</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		2017	2016	BALANCE	CHF	CHF	AKTIVER			OMSÆTNINGSAKTIVER			Likvide beholdninger	1.961.166	3.088.532	Debitorer			– fra koncernselskaber	579.925.699	639.314.076	OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	581.886.866	642.402.608	PASSIVER OG EGENKAPITAL			PASSIVER			KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE			Leverandører af varer og tjenesteydelser			– til koncernselskaber	576.153.302	638.332.270	Skyldige omkostninger	14.000	25.000	Hensat skatteforpligtelse	171.000	76.319	Hensat til udskudte oversættelsesomkostninger	406.645	593.686	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT	576.743.947	639.027.275	PASSIVER I ALT	576.743.947	639.027.275	EGENKAPITAL			Aktiekapital	100.000	100.000	Lovpligtigt overført resultat	100.617	100.617	Frivilligt overført resultat	3.174.717	2.286.596	Årets resultat	1.767.585	888.121	EGENKAPITAL I ALT	5.142.919	3.375.334	PASSIVER OG EGENKAPITAL I ALT	581.886.866	642.402.608	Kreditformidler	2016	2015	BALANCE	US\$'000	US\$'000	Pr. 31 December		
	2017	2016																																																																																				
BALANCE	CHF	CHF																																																																																				
AKTIVER																																																																																						
OMSÆTNINGSAKTIVER																																																																																						
Likvide beholdninger	1.961.166	3.088.532																																																																																				
Debitorer																																																																																						
– fra koncernselskaber	579.925.699	639.314.076																																																																																				
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	581.886.866	642.402.608																																																																																				
PASSIVER OG EGENKAPITAL																																																																																						
PASSIVER																																																																																						
KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE																																																																																						
Leverandører af varer og tjenesteydelser																																																																																						
– til koncernselskaber	576.153.302	638.332.270																																																																																				
Skyldige omkostninger	14.000	25.000																																																																																				
Hensat skatteforpligtelse	171.000	76.319																																																																																				
Hensat til udskudte oversættelsesomkostninger	406.645	593.686																																																																																				
KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT	576.743.947	639.027.275																																																																																				
PASSIVER I ALT	576.743.947	639.027.275																																																																																				
EGENKAPITAL																																																																																						
Aktiekapital	100.000	100.000																																																																																				
Lovpligtigt overført resultat	100.617	100.617																																																																																				
Frivilligt overført resultat	3.174.717	2.286.596																																																																																				
Årets resultat	1.767.585	888.121																																																																																				
EGENKAPITAL I ALT	5.142.919	3.375.334																																																																																				
PASSIVER OG EGENKAPITAL I ALT	581.886.866	642.402.608																																																																																				
Kreditformidler	2016	2015																																																																																				
BALANCE	US\$'000	US\$'000																																																																																				
Pr. 31 December																																																																																						

		<p>LANGFRISTEDE AKTIVER</p> <p>Debitorer 40.198.812. 37.056.657</p> <p>NUVÆRENDE AKTIVER</p> <p>Debitorer 313.517 30.593</p> <p>Kreditorer: Beløb til forfald indenfor et år (39.340.378) (35.959.188)</p> <p>NETTO NUVÆRENDE PASSIVER (39.026.861) (35.928.595)</p> <p>AKTIVER MINUS NUVÆRENDE PASSIVER 1.171.951 1.128.062</p> <p>Egenkapital og reserver</p> <p>Aktiekapital 1.000,001 1.000,001</p> <p>Overført resultat 171.950 128.061</p> <p>Passiver og egenkapital i alt 1.171.951 1.128.062</p> <p>Der er ikke sket væsentlige negative ændringer i udsigterne for Shell Treasury siden datoen for selskabets senest offentliggjorte reviderede årsrapport pr. 31. december 2016.</p> <p>Der er ikke sket væsentlige ændringer i Shell Treasurys økonomiske eller forretningsmæssige situation siden den 31. december 2016, som er datoen for aflæggelsen af selskabets senest offentliggjorte reviderede årsrapport.</p>
B.1 3	Olieselskab og Kreditformidler – væsentlige forhold af relevans for solvensvurderingen	<p>Olieselskab</p> <p>Ikke relevant; Udstederen har ikke kendskab til nyere forhold, som i væsentlig grad er relevante for solvensvurderingen af Shell Trading Switzerland som Olieselskab.</p> <p>Kreditformidler</p> <p>Ikke relevant; Udstederen har ikke kendskab til nyere forhold, som i væsentlig grad er relevante for solvensvurderingen af Shell Treasury som Kreditformidler.</p>
B.1 4	Olieselskab og Kreditformidler – afhængighed af koncernselskaber	Shell Treasury yder kredit til støtte for Shell Trading Switzerlands betalingsforpligtelser i henhold til Energikontrakterne.
B.1 5	Olieselskab og Kreditformidler – hovedaktiviteter	<p>Olieselskab</p> <p>Hovedaktiviteterne i Shell Trading Switzerland som Olieselskab i henhold til programmet er indgåelse af Energikontrakter med Udstederen på de vilkår, der er anført i Energikøbsaftalen, som er indgået med Udstederen.</p>

		<p>Kreditformidler</p> <p>Hovedaktiviteterne i Shell Treasury som Kreditformidler i henhold til programmet er at yde kreditformidling til Shell Trading Switzerland med hensyn til selskabets rettigheder og forpligtelser i henhold til de energikøbekontrakter, som Shell Trading Switzerland har indgået med Udstederen.</p>
B.1 6	Direkte/indirekte kontrol over Udsteder	<p>Udsteder</p> <p>Aktierne i Udstederen er 100 % ejet af ETFS Holdings (Jersey) Limited ("HoldCo"), et holdingselskab, som er stiftet på Jersey. Aktierne i HoldCo ejes af WisdomTree Investments, Inc. Udstederen er ikke hverken direkte eller indirekte ejet eller kontrolleret af nogen af programmets andre parter.</p> <p>Olieselskab</p> <p>Alle aktier i Shell Trading Switzerland ejes af Shell Overseas Holdings Limited, som er et 100 % ejet selskab i Shell Group.</p> <p>Kreditformidler</p> <p>Alle aktier i Shell Treasury ejes af Shell Petroleum Company Limited, som er et 100 % ejet selskab i Shell Group.</p>
B.2 0	SPV-selskab	Udstederen er et selskab, som er oprettet til et særligt formål, nemlig udstedelse af Energiværdipapirerne (som defineret nedenfor) med sikkerhed i aktiver.
B.2 1	Hovedaktiviteter og overblik over parterne	<p>Udstederens hovedaktiviteter er udstedelse af forskellige klasser gældsbeviser ("Energiværdipapirerne") med sikkerhed i derivatkontrakter ("Energikontrakterne"), som giver eksponering mod udsving i priserne på oliefutureskontrakter med forskellig løbetid og futureskontrakter på CO₂-kvoter. Der er to typer Energiværdipapirer: (i) otte klasser, der giver eksponering mod oliefutureskontrakter af forskellig type og med forskellig løbetid ("Olieværdipapirer"), og (ii) én klasse, der giver eksponering mod futureskontrakter på CO₂-kvoter ("Emissionsværdipapirer"). Udstederen har etableret et program, hvorefter der løbende kan ske udstedelse af Energiværdipapirer i de forskellige klasser.</p> <p>Energiværdipapirerne kan oprettes og kræves indløst dagligt af finansielle institutioner ("Berettigede Deltagere"), som (i) har indgået en aftale herom ("Authorised Participant Agreement") med Udstederen, (ii) har afgivet erklæring over for Udstederen vedrørende deres status i henhold til Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA") og (iii) har afgivet erklæring over for Udstederen om, at de ikke er kollektive investeringsordninger, som i henhold til Rådets direktiv 85/611/EØF reguleres som institutter for kollektiv investering i værdipapirer. Andre indehavere af Energiværdipapirer kan endvidere indløse disse, hvis der ikke er nogen Berettigede Deltagere. Alle andre parter kan købe og sælge Energiværdipapirerne ved handel på en børs eller et marked, hvor Energiværdipapirerne er optaget til handel.</p> <p>Udstederen opnår en matchende eksponering mod Energiværdipapirerne ved at købe tilsvarende Energikontrakter fra en eller flere aftalepartnere ("Olieselskaber"). Et Olieselskab er et selskab, som er enten et af de seks store vestlige olieselskaber</p>

		<p>(Shell, Exxon Mobil, BP, Total, Chevron og Eni) eller et hvilket som helst andet selskab, der ejer olie eller rettigheder til olie eller har aktiver, der er forbundet med olieprisen, og som har en investment grade-kreditvurdering. De vilkår, hvorpå Energikontrakterne købes fra en Olieselskab nu eller på et senere tidspunkt, er indeholdt i en samlet aftale med det pågældende Olieselskab (en "Energikøbsaftale"), der berettiger Udstederen til i forbindelse med annullering eller salg af en Energikontrakt at modtage et beløb "Kursen". På datoen for dette Prospekt har Udstederen kun indgået aftale med ét Olieselskab – Shell Trading Switzerland. Shell Treasury yder kredit til støtte for Shell Trading Switzerlands betalingsforpligtelser i henhold til Energikontrakterne.</p> <p>Energikontrakter oprettes i henhold til en forvaltningsaftale ("Trust Instrument") mellem Udstederen og the Law Debenture Trust Corporation p.l.c. som forvalter ("Forvalteren") på vegne af Værdipapirindehaverne. Forvalteren forvalter alle rettigheder i henhold til Trust Instrument på vegne af enhver person, som måtte stå opført i registrene som indehaver af Energiværdipapirer ("Værdipapirindehavere").</p> <p>Udstederen og Forvalteren har indgået en sikkerhedsaftale ("Security Deed") for hver klasse Energiværdipapir, i henhold til hvilken Udstederen stiller sine rettigheder til Energikontrakterne som sikkerhed over for Forvalteren, og Forvalterens rettigheder i henhold til den enkelte Security Deed forvaltes af Forvalteren på vegne af Værdipapirindehaverne af den pågældende klasse Energiværdipapir.</p> <p>ETFS Management Company (Jersey) Limited ("ManJer"), et selskab, der ultimativt er 100 % ejet af WisdomTree Investments, Inc., leverer eller vil foranledige levering af alle forvaltnings- og administrationsydelser til Udstederen og betaler alle Udstederens forvaltnings- og administrationsomkostninger til gengæld for et honorar fra Udstederen.</p>																														
B.2 2	Intet regnskab	Ikke relevant; regnskab er udfærdiget pr. datoen for dette Prospekt.																														
B.2 3	Vigtige historiske regnskabsoplysninger	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="2">Pr. 31. december</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2017 USD</th> <th>2016 USD</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Omsætningsaktiver</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Energikontrakter</td> <td>360.869.831</td> <td>416.663.447</td> </tr> <tr> <td>Tilgodehavender fra salg af energikontrakter, der afventer afregning</td> <td>5.894.035</td> <td>5.436.570</td> </tr> <tr> <td>Tilgodehavender fra salg af energiværdipapirer, der afventer afregning</td> <td>-</td> <td>12.463.387</td> </tr> <tr> <td>Tilgodehavender</td> <td><u>143.821</u></td> <td><u>193.092</u></td> </tr> <tr> <td>Aktiver i alt</td> <td><u>366.907.687</u></td> <td><u>434.756.496</u></td> </tr> <tr> <td>Kortfristede forpligtelser</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Energiværdipapirer</td> <td>357.864.536</td> <td>415.221.913</td> </tr> </tbody> </table>		Pr. 31. december			2017 USD	2016 USD	Omsætningsaktiver			Energikontrakter	360.869.831	416.663.447	Tilgodehavender fra salg af energikontrakter, der afventer afregning	5.894.035	5.436.570	Tilgodehavender fra salg af energiværdipapirer, der afventer afregning	-	12.463.387	Tilgodehavender	<u>143.821</u>	<u>193.092</u>	Aktiver i alt	<u>366.907.687</u>	<u>434.756.496</u>	Kortfristede forpligtelser			Energiværdipapirer	357.864.536	415.221.913
	Pr. 31. december																															
	2017 USD	2016 USD																														
Omsætningsaktiver																																
Energikontrakter	360.869.831	416.663.447																														
Tilgodehavender fra salg af energikontrakter, der afventer afregning	5.894.035	5.436.570																														
Tilgodehavender fra salg af energiværdipapirer, der afventer afregning	-	12.463.387																														
Tilgodehavender	<u>143.821</u>	<u>193.092</u>																														
Aktiver i alt	<u>366.907.687</u>	<u>434.756.496</u>																														
Kortfristede forpligtelser																																
Energiværdipapirer	357.864.536	415.221.913																														

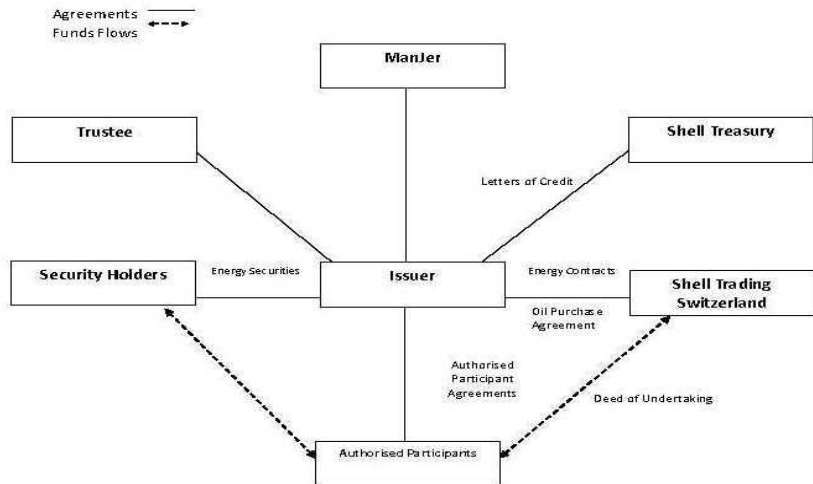
		Udeståender i forhold til energiværdipapirer, der afventer afregning	5.894.035	5.436.570
		Udeståender i forhold til energikontrakter, der afventer afregning	-	12.463.570
		Leverandørgæld og anden gæld	<u>140.079</u>	<u>189.350</u>
		Forpligtelser i alt	<u>363.898.650</u>	<u>433.311.220</u>
		Egenkapital		
		Pålydende	1.742	1.742
		Overført resultat	2.000	2.000
		Opskrivningshenslæggelser	<u>3.005.295</u>	<u>1.441.534</u>
		Egenkapital i alt	<u>3.009.037</u>	<u>1.445.276</u>
		Passiver i alt	<u>366.907.687</u>	<u>434.756.496</u>

B.2 4	Væsentlige negative ændringer	Ikke relevant; der er ikke sket væsentlige negative ændringer i Udstederens udsigter siden datoen for den senest offentliggjorte reviderede årsrapport for regnskabsåret, der slutter den 31. december 2017.
B.2 5	Underliggende aktiver	<p>De aktiver, der ligger under Energiværdipapirerne i hver klasse, og hvorved Energiværdipapirerne er sikret, og som udgør den sikkerhed, der er stillet for Energiværdipapirerne, er de rettigheder og interesser, der gælder i henhold til (i) Energikontrakterne i samme klasse, (ii) Energikøbsaftalen, i henhold til hvilken der sker køb af Energikontrakter (i det omfang disse hører til den pågældende klasse), og (iii) rembursen, der er udstedt til fordel for Udstederen og garanterer betaling af et Olieselskabs forpligtelser over for Udstederen i henhold til Energikøbsaftalen ("Rembuserne") for den pågældende klasse.</p> <p>De sekuritiserede aktiver, der tjener som sikkerhed for udstedelsen, har karakteristika, som viser en kapacitet til at frembringe midler til betaling af ethvert forfaldent udestående på værdipapirerne.</p> <p>De sekuritiserede aktiver er Energikøbsaftalen, de i medfør heraf indgåede Energikontrakter og Rembuserne.</p> <p>Energiværdipapirerne i hver klasse udstedes med sikkerhed i Energikontrakter med tilsvarende vilkår, og hver gang der udstedes eller indløses et Energiværdipapir, vil Udstederen oprette eller annullere et tilsvarende antal Energikontrakter. Energikontrakter indgås af Udstederen med et eller flere Olieselskaber.</p> <p>På datoen for dette Prospekt har Udstederen kun indgået aftale med ét Olieselskab – Shell Trading Switzerland. Shell Treasury yder kredit til støtte for Shell Trading Switzerland.</p> <p>Udstederen vil afslå anmodninger om Energiværdipapirer, hvis det af en eller anden årsag ikke er muligt at købe tilsvarende Energikontrakter fra et Olieselskab.</p> <p>I henhold til Energikøbsaftalen gælder der begrænsninger både dagligt og samlet set for, hvor mange Energikontrakter der til enhver tid kan oprettes eller annulleres. Oprettelse og indløsning af Energiværdipapirer er med forbehold for både de daglige og de</p>

		<p>samlede begrænsninger for at modsvare de begrænsninger, der gælder for Energikontrakterne.</p> <p>Shell Trading Switzerland er stiftet i Schweiz under navnet Shell Trading Switzerland AG i overensstemmelse med bestemmelserne i Schweizer Obligationenrecht (den schweiziske obligationslov) den 11. april 2005 (med registreringsnummer CH-170.3.028.260-0) og er et 100 % ejet datterselskab af Shell Overseas Holdings Limited, som igen er et 100 % ejet selskab i Shell Group.</p> <p>Shell Treasury er stiftet og registeret i England og Wales i henhold til the Companies Act 1985 (den engelske selskabslov) den 17. november 1997 med registreringsnummer 3469401 og er et 100 % ejet datterselskab af Shell Petroleum Company Limited, som igen er et 100 % ejet selskab i Shell Group.</p> <p>Udstedelsesspecifikt resumé:</p> <p>Den klasse Energikontrakter, der understøtter hver klasse af de Energiværdipapirer, der udstedes i henhold til de Endelige Vilkår, er som følger:</p> <ul style="list-style-type: none"> Energiværdipapirklasse • Energikontraktklasse •
B.2 6	Investeringsforvaltning	Ikke relevant; der sker ingen aktiv forvaltning af Udstederens aktiver.
B.2 7	Yderligere værdipapirer med sikkerhed i samme aktiver	Der kan udstedes yderligere Energiværdipapirer i en hvilken som helst klasse, men uanset klasse vil der, hver gang der udstedes et Energiværdipapir, blive oprettet tilsvarende Energikontrakter i samme klasse, og disse vil indgå som en del af den tilsvarende pulje af aktiver, der hører til den pågældende klasse Energiværdipapirer. Sådanne nyudstedte Energiværdipapirer vil være fungible med alle eksisterende Energiværdipapirer i samme klasse og vil have sikkerhed i den samme pulje af aktiver.
B.2 8	Transaktionens struktur	<p>Udstederen har lavet et program, hvorefter der kan ske løbende udstedelse af Energiværdipapirer. Energiværdipapirerne kan hver dag udstedes eller kræves indløst af Berettigede Deltagere, som har indgået en aftale herom (Authorised Participant Agreement) med Udstederen. Berettigede Deltagere kan derefter sælge og købe Energiværdipapirer med andre investorer på børser eller ved private transaktioner.</p> <p>Energiværdipapirerne oprettes i henhold til det gældende Trust Instrument. I henhold til vilkårene i det gældende Trust Instrument handler Forvalteren som Forvalter på vegne af Værdipapirindehaverne af hver klasse Energiværdipapirer både (a) ved at træffe beslutninger og udnytte rettigheder i henhold til Energiværdipapirerne til fordel for Værdipapirindehaverne og (b) ved på vegne af Værdipapirindehaverne at forvalte den sikkerhed, som Udstederen har stillet i henhold til de forskellige Security Deeds, ved at udnytte en eventuel ret til at søge fyldestgørelse i samme og fordele provenuet (efter betaling af alle beløb, der skal betales til Forvalteren) til Værdipapirindehaverne (blandt andre).</p> <p>Udstederens forpligtelser for så vidt angår den enkelte klasse af Energiværdipapirer er sikret ved pant i den tilsvarende klasse Energikontrakter, som Udstederen ejer, og i Udstederens rettigheder</p>

til de pågældende Energikontrakter i henhold til Energikøbsaftalen og Remburserne.

Et diagram over de væsentligste aspekter af strukturen, således som denne er fastlagt på nuværende tidspunkt, følger nedenfor.



Agreements = Aftaler
 Funds Flows = Pengestrømme
 Trustee = Forvalter
 Security Holders = Værdipapirindehavere
 Issuer = Udsteder
 Authorized Participants = Berettigede Deltagere
 Energy Securities = Energiværdipapirer
 Letters of Credit = Remburser
 Energy Contracts = Energikontrakter
 Oil Purchase Agreement = Oliekøbsaftale
 Deed of Undertaking = Aftale

B.2
9

Beskrivelse af
pengestrømme

De fleste Værdipapirindehavere vil købe eller sælge deres Energiværdipapirer kontant på en af de børser, hvor Energiværdipapirerne er optaget til handel, og ikke direkte fra Udstederen. Market makere giver likviditet på disse børser. Udstederen har indgået Authorized Participant Agreements og har aftalt med Berettigede Deltagere løbende at udstede og indløse Energiværdipapirerne. En Berettiget Deltager kan enten sælge Energiværdipapirerne på en børs eller ved en transaktion uden om børsen eller selv beholde værdipapirerne.

Ved udstedelsen af Energiværdipapirer betaler en Berettiget Deltager et kontantbeløb til Olieselskabet svarende til kursen på de Energiværdipapirer, der skal udstedes, tillige med et eventuelt ansøgningsgebyr, mod at Udstederen udsteder Energiværdipapirerne og overfører dem til den Berettigede Deltager via CREST.

Når en Berettiget Deltager indløser sine Energiværdipapirer, betaler Olieselskabet et kontantbeløb til den pågældende Berettigede Deltager svarende til kursen på de pågældende Energiværdipapirer med fradrag af et eventuelt indløsningsgebyr.

B.3 0	Ophavsmænd til de sekuritiserede aktiver	<p>Energikontrakterne er og vil blive indgået med et Olieselskab. På datoen for dette Prospekt har Udstederen kun indgået aftale med ét Olieselskab, nemlig Shell Trading Switzerland.</p> <p>Shell Trading Switzerland er stiftet i Schweiz under navnet Shell Trading Switzerland AG i overensstemmelse med bestemmelserne i Schweizer Obligationenrecht (den schweiziske obligationslov) den 11. april 2005 (med registreringsnummer CH-170.3.028.260-0) og er et 100 % ejet selskab i Shell Overseas Holdings Limited, som igen er et 100 % ejet selskab i Shell Group. Selskabet ejer p.t. ingen kapitalandele eller interesser i andre selskaber og har ingen aktiviteter udover indgåelse af Energikontrakter med Udstederen og dermed forbundne økonomiske og afdækningsrelaterede arrangementer med andre virksomheder i Shell Group med henblik på opfyldelse af sine forpligtelser i henhold til Energikøbsaftalen.</p> <p>Prospektet vil blive opdateret, hvis der udpeges et yderligere Olieselskab.</p>
----------	--	---

AFSNIT C – Værdipapirer																																														
C.1	De udbudte værdipapirers type og klasse	<p>Udstederen har oprettet og udstedt otte klasser Olieværdipapirer (som giver eksponering mod olieutureskontrakter af forskellig type og med forskellig løbetid) og én klasse Emissionsværdipapirer (som giver eksponering mod futureskontrakter på CO₂-kvoter):</p> <table border="0" data-bbox="555 1075 1452 1601"> <thead> <tr> <th><i>Klasse værdipapirkode</i></th> <th><i>LSE-kode</i></th> <th><i>International (ISIN)</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">Olieværdipapirer:</td> </tr> <tr> <td>ETFS Brent 1md</td> <td>OILB</td> <td>GBOOBOCTVVC01</td> </tr> <tr> <td>ETFS Brent 1år</td> <td>OSB1</td> <td>JEOOB1YN4R61</td> </tr> <tr> <td>ETFS Brent 2år</td> <td>OSB2</td> <td>JEOOB1YNWG12</td> </tr> <tr> <td>ETFS Brent 3år</td> <td>OSB3</td> <td>JEOOB1YP7409</td> </tr> <tr> <td>ETFS WTI 2md</td> <td>OILW</td> <td>GBOOBOCTWK84</td> </tr> <tr> <td>ETFS WTI 1år</td> <td>OSW1</td> <td>JEOOB1YPB605</td> </tr> <tr> <td>ETFS WTI 2år</td> <td>OSW2</td> <td>JEOOB1YPB712</td> </tr> <tr> <td>ETFS WTI 3år</td> <td>OSW3</td> <td>JEOOB1YPB936</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Emissionsværdipapirerne</td> </tr> <tr> <td>ETFS CO₂</td> <td>CARB</td> <td>JEOOB3CG6315</td> </tr> </tbody> </table> <p>Udstedelsesspecifikt resumé:</p> <p>Følgende oplysninger gælder for de Emissionsværdipapirer, som udstedes i henhold til de Endelige Vilkår:</p> <table border="0" data-bbox="555 1747 1452 1948"> <tr> <td>Klasse</td> <td>•</td> </tr> <tr> <td>LSE-kode</td> <td>•</td> </tr> <tr> <td>International værdipapirkode (ISIN)</td> <td>•</td> </tr> <tr> <td>Samlet antal Energiværdipapirer i den pågældende klasse</td> <td>•</td> </tr> </table>	<i>Klasse værdipapirkode</i>	<i>LSE-kode</i>	<i>International (ISIN)</i>	Olieværdipapirer:			ETFS Brent 1md	OILB	GBOOBOCTVVC01	ETFS Brent 1år	OSB1	JEOOB1YN4R61	ETFS Brent 2år	OSB2	JEOOB1YNWG12	ETFS Brent 3år	OSB3	JEOOB1YP7409	ETFS WTI 2md	OILW	GBOOBOCTWK84	ETFS WTI 1år	OSW1	JEOOB1YPB605	ETFS WTI 2år	OSW2	JEOOB1YPB712	ETFS WTI 3år	OSW3	JEOOB1YPB936	Emissionsværdipapirerne			ETFS CO ₂	CARB	JEOOB3CG6315	Klasse	•	LSE-kode	•	International værdipapirkode (ISIN)	•	Samlet antal Energiværdipapirer i den pågældende klasse	•
<i>Klasse værdipapirkode</i>	<i>LSE-kode</i>	<i>International (ISIN)</i>																																												
Olieværdipapirer:																																														
ETFS Brent 1md	OILB	GBOOBOCTVVC01																																												
ETFS Brent 1år	OSB1	JEOOB1YN4R61																																												
ETFS Brent 2år	OSB2	JEOOB1YNWG12																																												
ETFS Brent 3år	OSB3	JEOOB1YP7409																																												
ETFS WTI 2md	OILW	GBOOBOCTWK84																																												
ETFS WTI 1år	OSW1	JEOOB1YPB605																																												
ETFS WTI 2år	OSW2	JEOOB1YPB712																																												
ETFS WTI 3år	OSW3	JEOOB1YPB936																																												
Emissionsværdipapirerne																																														
ETFS CO ₂	CARB	JEOOB3CG6315																																												
Klasse	•																																													
LSE-kode	•																																													
International værdipapirkode (ISIN)	•																																													
Samlet antal Energiværdipapirer i den pågældende klasse	•																																													

C.2	Valuta	<p>Olieværdipapirerne udstedes i US dollar og Emissionsværdipapirerne i EUR.</p> <p>Udstedelsesspecifikt resumé:</p> <p>[De Olieværdipapirer, der udstedes i henhold til de Endelige Vilkår, udstedes i USD]. [De Emissionsværdipapirer, der udstedes i henhold til de Endelige Vilkår, udstedes i EUR].</p>				
C.5	Overdragelsesbegrensninger	Ikke relevant; Energiværdipapirerne er frit omsættelige.				
C.8	Rettigheder	<p>Et Energiværdipapir giver en Berettiget Deltager (eller – hvis der ikke er nogen Berettigede Deltagere – anden Værdipapirindehaver, som ikke er en Berettiget Deltager) mulighed for at forlange, at Udstederen indløser værdipapiret, og modtage det højeste af følgende beløb: (i) minimumspålydendet for den pågældende klasse Energiværdipapirer (benævnt ”Hovedstolen”), eller (ii) den kurs, der den pågældende dag fastsættes for den pågældende klasse Energiværdipapir.</p> <p>. Generelt er det kun de Berettigede Deltagere, der kan handle direkte med Udstederen ved indløsning af Energiværdipapirer. I de tilfælde, hvor der ikke er nogen Berettigede Deltagere, eller efter Udstederens eget skøn, kan Værdipapirindehavere, der ikke er Berettigede Deltagere, anmode Udstederen om at indløse deres værdipapirer direkte.</p> <p>Udstedelsesspecifikt resumé:</p> <p>. Hovedstol og klasse for alle Energiværdipapirer, der udstedes i henhold til de Endelige Betingelser, er som følger:</p> <table data-bbox="560 1151 1453 1267"> <tr> <td>Energiværdipapirklasse</td> <td>•</td> </tr> <tr> <td>Hovedstol</td> <td>• [US\$ 5,00] [EUR 0,30]</td> </tr> </table>	Energiværdipapirklasse	•	Hovedstol	• [US\$ 5,00] [EUR 0,30]
Energiværdipapirklasse	•					
Hovedstol	• [US\$ 5,00] [EUR 0,30]					
C.1 1	Notering	<p>Der er indsendt ansøgning til de engelske børsnoteringsmyndigheder (the UK Listing Authority) om optagelse af alle Energiværdipapirer, der udstedes inden for en periode på 12 måneder fra datoen for dette Prospekt, på den Officielle Kursliste og på London Stock Exchange, som er et reguleret marked, og om optagelse af alle sådanne Energiværdipapirer til handel på London Stock Exchanges Hovedbørs, som er en del af det regulerede marked for noterede værdipapirer (dvs. værdipapirer, der er optaget på den Officielle Kursliste). Det er Udstederens hensigt, at alle Energiværdipapirer, der udstedes efter dette dokument's dato, også skal optages til handel på Hovedbørsen.</p> <p>Brent 1md Olieværdipapirer og WTI 2md Olieværdipapirer er tillige optaget til notering på Euronext Amsterdam, på det regulerede marked (Generelle Standard) (<i>Reguleret Market [General Standard]</i>) på Frankfurt Stock Exchange (<i>Frankfurter Wertpapierbörse</i>), på NYSE Euronext Paris og på Borsa Italiana S.p.A.'s ETFplus marked.</p> <p>Udstedelsesspecifikt resumé:</p>				

		<p>Der er indsendt ansøgning om optagelse af de Energiværdipapirer, der udstedes i henhold til de Endelige Vilkår, til handel på London Stock Exchanges Hovedbørs, der er en del af det regulerede marked for børsnoterede værdipapirer (dvs. værdipapirer, der er optaget på den Officielle Kursliste).</p> <p>[Energiværdipapirerne er tillige optaget til notering på Euronext Amsterdam, på Frankfurt Stock Exchanges regulerede marked (Generelle Standard), på NYSE Euronext Paris og på Borsa Italiana S.p.A.'s ETFplus-marked.]</p>																								
C.1 2	Pålydende, minimum	<p>De enkelte Energiværdipapirer har følgende pålydende ("Hovedstol"), som er den mindste stykstørrelse for et Energiværdipapir af den pågældende type:</p> <table border="0"> <thead> <tr> <th>Energiværdipapirklasse</th> <th>Hovedstol</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ETFS Brent 1md</td> <td>USD 5,00</td> </tr> <tr> <td>ETFS Brent 1år</td> <td>USD 5,00</td> </tr> <tr> <td>ETFS Brent 2år</td> <td>USD 5,00</td> </tr> <tr> <td>ETFS Brent 3år</td> <td>USD 5,00</td> </tr> <tr> <td>ETFS WTI 2md</td> <td>USD 5,00</td> </tr> <tr> <td>ETFS WTI 1år</td> <td>USD 5,00</td> </tr> <tr> <td>ETFS WTI 2år</td> <td>USD 5,00</td> </tr> <tr> <td>ETFS WTI 3år</td> <td>USD 5,00</td> </tr> <tr> <td>ETFS CO₂</td> <td>EUR 0,30</td> </tr> </tbody> </table> <p>Udstedelsesspecifikt resumé:</p> <p>De enkelte Energiværdipapirer, som udstedes i henhold til de Endelige Vilkår, har følgende Hovedstol og klasse:</p> <table border="0"> <tr> <td>Energiværdipapirklasse</td> <td>•</td> </tr> <tr> <td>Hovedstol</td> <td>• [US\$ 5,00] [EUR 0,30]</td> </tr> </table>	Energiværdipapirklasse	Hovedstol	ETFS Brent 1md	USD 5,00	ETFS Brent 1år	USD 5,00	ETFS Brent 2år	USD 5,00	ETFS Brent 3år	USD 5,00	ETFS WTI 2md	USD 5,00	ETFS WTI 1år	USD 5,00	ETFS WTI 2år	USD 5,00	ETFS WTI 3år	USD 5,00	ETFS CO ₂	EUR 0,30	Energiværdipapirklasse	•	Hovedstol	• [US\$ 5,00] [EUR 0,30]
Energiværdipapirklasse	Hovedstol																									
ETFS Brent 1md	USD 5,00																									
ETFS Brent 1år	USD 5,00																									
ETFS Brent 2år	USD 5,00																									
ETFS Brent 3år	USD 5,00																									
ETFS WTI 2md	USD 5,00																									
ETFS WTI 1år	USD 5,00																									
ETFS WTI 2år	USD 5,00																									
ETFS WTI 3år	USD 5,00																									
ETFS CO ₂	EUR 0,30																									
Energiværdipapirklasse	•																									
Hovedstol	• [US\$ 5,00] [EUR 0,30]																									
C.1 5	Værdien af investeringen påvirkes af de underliggende instrumenters værdi	<p>Energiværdipapirer i alle klasser udstedes med sikkerhed i Energikontrakter på tilsvarende vilkår, som er indgået mellem Udstederen og et Olieselskab. Energikontrakter er derivatkontrakter, som giver eksponering mod udsving i prisen på olie futureskontrakter med forskellige løbetid og futureskontrakter på CO₂-kvoter.</p> <p>Kursen</p> <p>Kursen ("Kursen") på det enkelte Energiværdipapir er den samme som kursen på den tilsvarende Energikontrakt. Kursen afspejler således udsvingene i prisen på de underliggende futureskontrakter og eventuelle gebyrer (som uddybet nedenfor).</p> <p>Kursen på det enkelte Energiværdipapir beregnes efter følgende formel ("Formlen"), hvor $PC_{(i,t)}$ er Kursen på Energiværdipapiret i den pågældende klasse den dag, hvor kursen fastsættes:</p> $PC_{(i,t)} = \{P1_{(i,t)} \times E1_{(i,t)} + P2_{(i,t)} \times E2_{(i,t)}\} \times M_{(i,t)}$ <p>De forskellige elementer i formlen er prisen på den nære kontrakt ($P1_{(i,t)}$), den nære berettigede ydelse ("near entitlement") ($E1_{(i,t)}$),</p>																								

prisen på den næste kontrakt ($P2_{(i,t)}$), den næste berettigede ydelse ("next entitlement") ($E2_{(i,t)}$) og multiplikatoren ($M_{(i,t)}$). Disse begreber forklares nedenfor og offentliggøres dagligt af Udstederen på dennes hjemmeside på <https://etfs.wisdomtree.eu/institutional/uk/en-gb/documents.aspx>

Prisen på den nære kontrakt og prisen på den næste kontrakt

Kursen på det enkelte Energiværdipapir fastsættes med udgangspunkt i to underliggende futureskontrakter med forskellige løbetid: prisen på den nære kontrakt ($P1_{(i,t)}$) og prisen på den næste kontrakt ($P2_{(i,t)}$). Da disse kontrakter ikke vil være de samme igennem hele perioden, viser nedenstående tabel, hvordan den nære kontrakt og den næste kontrakt kan identificeres for hver klasse:

Energiværdipapirklasse	Nære kontrakt og næste kontrakt
Brent 1md	første og anden måneds kontrakter
WTI 2md	anden og tredje måneds kontrakter
Brent 1år og WTI 1år	første og andet års kontrakter for december måned
Brent 2år og WTI 2år	andet og tredje års kontrakter for december måned
Brent 3år og WTI 3 år	tredje og fjerde års kontrakter for december måned
CO ₂	første og andet års kontrakter for december måned

Hvilke kontrakter der er den nære kontrakt og den næste kontrakt for hver klasse Energiværdipapir og deres respektive priser offentliggøres dagligt på Udstederens hjemmeside på <https://etfs.wisdomtree.eu/institutional/uk/en-gb/documents.aspx>

Nære berettigede ydelse og næste berettigede ydelse

Når prisen på den nære kontrakt og den næste kontrakt er fastlagt i overensstemmelse med det ovenfor anførte, vægtes disse priser med forskellig styrke for at nå frem til Kursen på Energiværdipapiret. Den vægtning, der tillægges den nære kontrakt, benævnes den "nære berettigede ydelse" ($E1_{(i,t)}$), og den vægtning, der tillægges den næste kontrakt, benævnes den "næste berettigede ydelse" ($E2_{(i,t)}$).

Kursberegningsformlen er nødt til (fordi futureskontrakter udløber) at indebære et skifte fra den nære kontrakt til den næste kontrakt efter en periode (en proces, der kaldes "rullende fornyelse"), og dette skifte sker på bestemte dage, som kaldes den "rullende fornyelsesperiode". I løbet af en rullende fornyelsesperiode "ruller" vægtningen fra den nære berettigede ydelse over til den næste

		<p>berettigede ydelse i overensstemmelse med formler, som har til formål at gengive effekten af et salg af den nære kontrakt og anvendelse af provenuet på erhvervelse af den næste kontrakt. I løbet af denne proces vil den nære berettigede ydelse og den næste berettigede ydelse sammenlagt stige, hvis prisen på den nære kontrakt er højere end prisen på den næste kontrakt (også kaldet "backwardation"), hvorimod den nære berettigede ydelse og den næste berettigede ydelse sammenlagt vil falde, hvis prisen på den nære kontrakt er lavere end prisen på den næste kontrakt (også kaldet "contango").</p> <p>Multiplikator</p> <p>Prisen på den nære kontrakt og den næste kontrakt ganges med multiplikatoren ($M_{(i,t)}$), når vægtningen af den nære berettigede ydelse og den næste berettigede ydelse er foretaget som beskrevet ovenfor. Med multiplikatoren sikres det, at Kursen på et Energiværdipapir afspejler følgende to faktorer (samlet benævnt den "Daglige Regulering"): </p> <ol style="list-style-type: none"> (1) renten på den værdi, der er investeret i Energiværdipapiret, og (2) honorarer, der skal betales til: (i) ManJer på 0,49 % p.a. for de ydelser, dette selskab leverer i henhold til serviceaftalen, og (ii) det relevante Olieselskab i henhold til vilkårene i Energikøbsaftalen og en tilpasningsaftale ("Aftale om Øvrig Regulering") mellem Udstederen og det pågældende Olieselskab. <p>Den Daglige Regulering (som kan være negativ) vil være en annualiseret sats, som aftales løbende mellem Udstederen og det pågældende Olieselskab, og som afspejler Olieselskabets gevinst eller omkostning ved salg af Energikontrakter til Udstederen.</p> <p>Kursen på et Energiværdipapir vil derfor variere med priserne på de underliggende futureskontrakter, men vil også være afhængig af, hvor stor en andel af hver futureskontrakt der er afspejlet i kursen, da der sker "rullende fornyelse" af kontrakterne, og for at tage højde for eventuelle gebyrer.</p> <p>Formlen og udregningsmetoden for Kursen er ens for alle klasser af Energiværdipapirer.</p> <p>Udstedelsesspecifikt resumé:</p> <p>De Energiværdipapirer, der udstedes i henhold til de Endelige Vilkår, kursfastsættes med udgangspunkt i to underliggende futureskontrakter med forskellig løbetid. Prisen for den nære kontrakt ($P1_{(i,t)}$) og prisen for den næste kontrakt ($P2_{(i,t)}$) er priserne for [første og anden måneds kontrakter] [anden og tredje måneds kontrakter] [første og andet års kontrakter for december måned] [andet og tredje års kontrakter for december måned] [tredje og fjerde års kontrakter for december måned] [første og andet års kontrakter for december måned].</p>
C.1 6	Udløbs- /Forfaldsdato	Ikke relevant; Energiværdipapirerne er udaterede værdipapirer og har ingen specifik forfaldsdato eller udløbsdato.
C.1 7	Afregning	CREST

Udstederen er deltagende udsteder i CREST, et papirløst system til afregning af overførsler af værdipapirer og værdipapirbeholdninger.

Afregning ved oprettelse og indløsning

Den normale afregningscyklus for handler ved London Stock Exchange er i øjeblikket to hverdage (T+2).

Ved oprettelse eller indløsning af Energiværdipapirerne sker afregning (forudsat at visse betingelser er opfyldt) den anden hverdag efter modtagelse af anmodningen om oprettelse eller indløsning efter princippet om overdragelse mod betaling i CREST.

Afregning på Euronext Amsterdam

Alle Energiværdipapirer, der handles på Euronext Amsterdam, kan afregnes via de systemer, som anvendes af Euroclear Bank Brussels og Euroclear NIEC (Euroclear Nederlands Interprofessioneel Effectuated Centrum), Euroclear Dutch Interprofessional Securities Centre.

Afregning på Frankfurt Stock Exchange

Med henblik på god levering af Energiværdipapirerne på Frankfurt Stock Exchange udsteder Clearstream Banking Aktiengesellschaft ("**Clearstream**") – for hver serie og det pågældende antal Energiværdipapirer – et tysksproget Globalt Ihændehaverbevis ("**Globalt Ihændehaverbevis**"), som er udfærdiget i henhold til tysk ret. Hvis der sker ændringer i det antal Energiværdipapirer, som det Globale Ihændehaverbevis for en klasse repræsenterer, ændrer Clearstream det pågældende Globale Ihændehaverbevis i overensstemmelse hermed.

Afregning på NYSE Euronext Paris

Alle Energiværdipapirer, der handles på NYSE Euronext Paris, afregnes og cleares gennem de normale Euroclear-systemer.

Afregning på Borsa Italiana S.p.A.

Alle Energiværdipapirer, der handles på Borsa Italiana S.p.A., kan afregnes gennem Monte Titoli S.p.A.'s normale afregningssystemer på de deponeringskonti, der er oprettet hos Monte Titoli S.p.A.

Udstedelsesspecifikt resumé:

[De Energiværdipapirer, der udstedes i henhold til de Endelige Vilkår, kan – hvis de handles på Euronext Amsterdam – afregnes via de systemer, som anvendes af Euroclear Bank Brussels og Euroclear NIEC (Euroclear Nederlands Interprofessioneel Effectuated Centrum), Euroclear Dutch Interprofessional Securities Centre.]

[Med henblik på god levering af de Energiværdipapirer, der udstedes i henhold til de Endelige Vilkår, på Frankfurt Stock Exchange udsteder Clearstream Banking Aktiengesellschaft ("**Clearstream**") – for hver serie og det pågældende antal Energiværdipapirer – et tysksproget Globalt Ihændehaverbevis ("**Globalt Ihændehaverbevis**"), som er udfærdiget i henhold til tysk ret. Hvis der sker ændringer i det antal Energiværdipapirer, som det Globale Ihændehaverbevis for en klasse repræsenterer, ændrer Clearstream

		<p>det pågældende Globale Ihænderbevis i overensstemmelse hermed.]</p> <p>[Alle Energiværdipapirer, der udstedes i henhold til de Endelige Vilkår, vil – hvis de handles på NYSE Euronext Paris – blive afregnet og cleared gennem de normale Euroclear-systemer.]</p> <p>[De Energiværdipapirer, der udstedes i henhold til de Endelige Vilkår, kan – hvis de handles på Borsa Italiana S.p.A. – afregnes gennem Monte Titoli S.p.A.'s normale afregningssystemer på de deponeringskonti, der er oprettet hos Monte Titoli S.p.A.]</p>
C.1 8	Beskrivelse af afkast	<p>Kursen på det enkelte Energiværdipapir afspejler udsvingene i prisen på de tilhørende futureskontrakter og beregnes efter Formlen.</p> <p>Formlen afspejler (a) udsving i prisen på de underliggende futureskontrakter, (b) en eventuel rullende fornyelse af de underliggende futureskontrakter, (c) de beløb, der skal modtages eller betales af Olieselskabet, og som svarer til Olieselskabets gevinst eller omkostning ved salg af Energikontrakter til Udstederen, og (d) de gebyrer, som skal betales til ManJer i henhold til serviceaftalen med Udstederen. Ved brug af Multiplikatoren fratrækkes et beløb, som svarer til de beløb, der skal betales eller modtages af Olieselskabet, og som svarer til Olieselskabets gevinst eller omkostning ved salg af Energikontrakter til Udstederen, samt administrationsudgifter.</p> <p>Kursen på hver klasse Energiværdipapir fastsættes af Udstederen pr. afslutningen på hver kursfastsættelsesdag (efter offentliggørelse af den pågældende dags priser på futuresmarkedet) og offentliggøres på Udstederens hjemmeside på https://etfs.wisdomtree.eu/retail/uk/en-gb/pricing.aspx.</p> <p>Der påløber ingen renter på Energiværdipapirerne. Afkastet for en investor er forskellen mellem den kurs, som de pågældende Energiværdipapirer udstedes til (eller købes til i det sekundære marked), og den kurs, som de indløses (eller sælges) til.</p>
C.1 9	Endelig kurs/ Udnyttelseskurs	<p>Kurserne på den enkelte klasse af Energikontrakter beregnes hver kursfastsættelsesdag ved brug af Formlen, og indløsning af Energiværdipapirer hos Udstederen sker til Kursen (som fastsat ved brug af Formlen) den dag, hvor anmodningen om indløsning modtages.</p>
C.2 0	Type underliggende, og hvor der kan findes oplysninger om underliggende	<p>Energiværdipapirerne udstedes med sikkerhed i tilsvarende Energikontrakter, som købes af et Olieselskab. På datoen for dette Prospekt indgås der kun Energikontrakter med ét Olieselskab – Shell Trading Switzerland.</p> <p>Energikontrakterne, der stilles som sikkerhed for Energiværdipapirerne, kursfastsættes med udgangspunkt i enten:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Oliefutureskontrakter med Brent råolie baseret på ICE Futures' Brent-Kontrakter som benchmark for prisfastsættelsen på futuresmarkedet – nærmere oplysninger herom findes på den relevante børs' hjemmeside (http://www.theice.com) • Oliefutureskontrakter med West Texas Intermediate råolie baseret på New York Mercantile Exchanges WTI-Kontrakter som benchmark for prisfastsættelsen på futuresmarkedet –

		<p>nærmere oplysninger herom findes på den relevante børss' hjemmeside (http://www.cmegroup.com) eller</p> <ul style="list-style-type: none"> • CO₂-futureskontrakter med EU's CO₂-kvoter baseret på ICE Futures' futureskontrakter på EU's CO₂-kvoter (ECX CFI EUA) som benchmark for prisfastsættelsen på futuresmarkedet – nærmere oplysninger herom findes på den relevante børss' hjemmeside (http://www.theice.com) <p>Udstedelsesspecifikt resumé:</p> <p>Energikontrakterne, som tjener som sikkerhed for de Energiværdipapirer, der udstedes i henhold til de endelige vilkår, [kursfastsættes med udgangspunkt i oliefutureskontrakter. Det benchmark, der anvendes til prisfastsættelsen på futuresmarkedet, er Brent råolie baseret på ICE Futures' Brent-Kontrakter. Nærmere oplysninger om disse futureskontrakter kan findes på den relevante børss' hjemmeside (http://www.theice.com).] [kursfastsættes med udgangspunkt i oliefutureskontrakter. Det benchmark, der anvendes til prisfastsættelsen på futuresmarkedet, er West Texas Intermediate råolie baseret på New York Mercantile Exchanges WTI-Kontrakter. Nærmere oplysninger om disse futureskontrakter kan findes på den relevante børss' hjemmeside (http://www.cmegroup.com).] [kursfastsættes med udgangspunkt i CO₂-futureskontrakter. Det benchmark, der anvendes til prisfastsættelsen på futuresmarkedet, er EU's CO₂-kvoter baseret på ICE Futures' futures kontrakter på EU's CO₂-kvoter (ECX CFI EUA). Nærmere oplysninger kan findes på den relevante børss' hjemmeside (http://www.theice.com).]</p>
--	--	--

AFSNIT D – Risici		
D.2	Udsteders og den forpligtedes væsentligste risici	<p>Udstederen er blevet etableret som et selskab med begrænset formål, hvis formål er at udstede Energiværdipapirer som obligationer med sikkerhed i specificerede aktiver og har ikke andre aktiver end dem, der kan tilskrives Energiværdipapirerne. De beløb, som en Værdipapirindehaver kunne modtage ved at forfølge et krav mod Udstederen, er derfor begrænset til provenuet af en realisering af den sikrede ejendom der finder anvendelse på en sådan Værdipapirindehavers klasse af Energiværdipapirer, og idet Udstederen er et selskab med begrænset formål, der kun er etableret med det formål at udstede Energiværdipapirerne, og idet Energiværdipapirerne ikke er garanteret af nogen anden person, har Udstederen ikke yderligere aktiver, som Værdipapirindehaveren kunne kræve. I tilfælde af at den sikrede ejendom ikke er tilstrækkelig til at dække det beløb, der skal betales til Værdipapirindehaveren, vil Værdipapirindehaveren lide et tab.</p> <p>Selv om Energiværdipapirerne udstedes med sikkerhed i tilsvarende Energikontrakter, er Udstederens mulighed for at foretage betaling i forbindelse med indløsning af Energiværdipapirer helt afhængig af, at Udstederen modtager betaling fra det relevante Olieselskab ved indløsning af de</p>

		<p>relevante Energikontrakter. Intet Olieselskab har udstedt en garanti for opfyldelsen af Udstederens forpligtelser, og ingen af Værdipapirindehaverne har en direkte ret til at søge fyldestgørelse over for en sådan person.</p> <p>Der er ingen sikkerhed for, at et Olieselskab, Shell Trading Switzerland, Shell Treasury eller andre virksomheder, der yder kredit til støtte for et Olieselskab, vil være i stand til at opfylde deres betalingsforpligtelser i henhold til de relevante Energikontrakter, den relevante Energikøbsaftale eller andre kreditforpligtelser, og Udstederens krav vil i så fald have status af en simpel fordring. Der er således ingen sikkerhed for, at Udstederen vil være i stand til at indløse Energiværdipapirerne til deres indløsningskurs eller i øvrigt.</p>
D.6	Energiværdipapirenes væsentligste risici	<p>Tidligere resultater er ikke en indikation for, hvilke resultater der kan forventes, og resultaterne ved investering i Energiværdipapirerne kan være ustabile. Investorer, der investerer i Energiværdipapirerne, kan således miste deres investering helt eller delvist.</p> <p>Den virkning, som niveauet for og udsvingene i priserne på futures har på Kursen på Energiværdipapirerne, herunder effekten af backwardisation eller contango, vil variere med den enkelte klasse af Energiværdipapirer. Som udgangspunkt vil Energiværdipapirer med kortere løbetid i højere grad være eksponeret over for udsving i prisen og over for backwardisation og contango. Som følge heraf vil Brent 1md Olieværdipapirer og WTI 2md Olieværdipapirer have den største volatilitet i forhold til Kurs, nære berettigede ydelse, næste berettigede ydelse, pris på nære kontrakt og pris på næste kontrakt. For Energiværdipapirer med længere løbetid vil markedet oftere være i backwardisation og dermed mindre ofte i contango. Markedet kan være i contango eller backwardisation i ubestemt tid, og hvis der er tale om et marked i contango, kan dette således reducere værdien af en indehavers investering.</p> <p>Den samlede berettigede ydelse for et Energiværdipapir vil falde i løbet af rullende fornyelsesperioder i situationer, hvor jo længere væk en Energikontrakts leveringsdato er, jo mere stiger kursen på den pågældende Energikontrakt, hvorved det beløb, som en Værdipapirindehaver kan modtage ved indløsning, falder.</p> <p>Den væsentligste kredit, der ydes til støtte for Energikontrakterne med Shell Trading Switzerland, ydes af Shell Treasury, og dette selskab har ikke en kreditvurdering og er ikke et selskab, som Shell Group bruger til at udstede gæld eller andre værdipapirer på de finansielle markeder. Endvidere kan det pågældende selskab blive udskiftet med en anden kreditgiver fra Shell Group. Der er således ingen sikkerhed for, at Shell Treasury eller en anden virksomhed, der yder kredit til støtte for Shell Trading Switzerland, vil være i stand til at opfylde sine betalingsforpligtelser i henhold til Remburserne, og Udstederens krav vil i så fald have status af</p>

		<p>en simpel fordring, ligesom der ikke er sikkerhed for, at Udstederen vil være i stand til at indløse Energiværdipapirerne til deres indløsningskurs eller i øvrigt.</p> <p>Der kan være store udsving i prisen på råolie og dermed på Olieværdipapirerne. Da Olieværdipapirerne er prissat i USD, vil deres værdi i andre valutaer endvidere blive påvirket af udsving i valutakurserne.</p> <p>Der kan være store udsving i prisen på CO₂-kvoter og dermed på Emissionsværdipapirerne. Da Emissionsværdipapirerne er prissat i EUR, vil deres værdi i andre valutaer endvidere blive påvirket af udsving i valutakurserne.</p> <p>Terminkontrakterne med Olieværdipapirer har længere oliefutures som reference og vil generelt set være mindre likvide, og der vil kunne forekomme udsving i prisændringer.</p> <p>Handel med olie og CO₂-kvoter finder sted på flere markeder (herunder terminsbørser og markeder for unoterede værdipapirer) over hele verden, og handel på disse markeder kan påvirke olieprisen på andre markeder, hvilket igen kan påvirke Kursen på Energiværdipapirerne.</p> <p>Udstedelsesspecifikt resumé:</p> <p>Følgende risikofaktorer gælder for den klasse Energiværdipapirer, der udstedes i henhold til de Endelige Vilkår:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Der kan være store udsving i prisen på råolie og dermed på Olieværdipapirerne. Da Olieværdipapirerne er prissat i USD, vil deres værdi i andre valutaer endvidere blive påvirket af udsving i valutakurserne.] <p>[Der kan være store udsving i prisen på CO₂-kvoter og dermed på Emissionsværdipapirerne. Da Emissionsværdipapirerne er prissat i EUR, vil deres værdi i andre valutaer endvidere blive påvirket af udsving i valutakurserne.]</p> <ul style="list-style-type: none"> • [Terminkontrakterne med Olieværdipapirer har længere oliefutures som reference og vil generelt set være mindre likvide, og der vil kunne forekomme udsving i prisændringer.] • [Handel med olie og CO₂-kvoter finder sted på flere markeder (herunder terminsbørser og markeder for unoterede værdipapirer) over hele verden, og handel på disse markeder kan påvirke olieprisen på andre markeder, hvilket igen kan påvirke Kursen på Energiværdipapirerne.]
--	--	--

AFSNIT E – Udbud		
E.2 b	Årsag til udbud og anvendelse af provenu	Ikke relevant; årsagen til udbuddet og anvendelsen af provenuet er ikke anderledes fra det at skabe en fortjeneste og/eller foretage afdækning.
E.3	Vilkår og betingelser for udbuddet	Energiværdipapirerne udbydes af Udstederen til tegning alene blandt Berettigede Deltagere, som har indsendt en gyldig tegningsanmodning, og udstedes først, når tegningsbeløbet er indbetalt til det pågældende Olieselskab. En Berettiget Deltager skal

		<p>desuden betale et oprettelsesgebyr til Udstederen på GBP 500. Anmodninger om tegning af Energiværdipapirer, som indgives hverdage senest kl. 11:00 (London-tid), vil normalt give den Berettigede Deltager mulighed for at blive registreret som indehaver af Energiværdipapirer inden for to hverdage.</p>
E.4	Væsentlige interesser eller interessekonflikter	<p>Hr. Barton og Hr. Ziamba (som begge er medlemmer af bestyrelsen i Udstederen) er ligeledes medlemmer af bestyrelsen i ManJer, ligesom alle medlemmer af bestyrelsen i Udstederen (bortset fra Hr. Foulds og Hr. Ross) også er medlemmer af bestyrelsen in HoldCo – som er eneaktionær i Udstederen. Hr. Ross er ligeledes direktør i R&H Fund Services (Jersey) Limited, administratoren og RHFS Corporate Services (Jersey) Limited, sekretariat for Selskabet og ManJer. Hr. Foulds er også Compliance Officer i Udstederen og ManJer. Det er bestyrelsesmedlemmernes opfattelse, at der ikke er nogen aktuelle eller potentielle interessekonflikter mellem de pligter, som påhviler medlemmerne af Udstederens bestyrelse og/eller administration, direktion og tilsynsorgan over for Udstederen, og de private interesser og/eller forpligtelser, som de måtte have.</p> <p>Bestyrelsesmedlemmerne i Udstederen bestrider desuden bestyrelseshverv i andre udstedere af børshandlede råvarer, som ligeledes ejes af HoldCo og andre WisdomTree koncernselskaber inklusiv Boost Management Limited (et selskab der leverer services til Boost Issuer PLC (en ETPI)) og Wisdom Tree Issuer plc, en Udsteder af exchange traded funds via subfunde med adskilt ansvar.</p>
E.7	Udgifter	<p>Udsteder</p> <p>Udstederen vil opkræve følgende omkostninger fra investorerne:</p> <p>Kun Berettigede Deltagere:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Udstederen opkræver et gebyr på GBP 500 pr. oprettelse eller indløsning, som foregår direkte med Udstederen. <p>Alle Værdipapirindehavere:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Et Managementhonorar på 0,49 % p.a. baseret på værdien af alle Energiværdipapirer, der er udestående, ved anvendelse af den Daglige Regulering. <p>Investorerne vil ikke blive pålagt yderligere omkostninger fra Udstederens side.</p> <p>Hvis en investor køber Energiværdipapirer fra en finansiel formidler, anslår Udstederen, at de omkostninger, som en autoriseret udbyder vil opkræve i forbindelse med salg af Energiværdipapirer til en investor, vil beløbe sig til 0,15 % af værdien af de Energiværdipapirer, som sælges til den pågældende investor.</p> <p>Olieselskab</p> <p>Ikke relevant; investorerne vil ikke blive pålagt omkostninger fra Olieselskabernes side.</p> <p>Kreditformidler</p> <p>Ikke relevant; investorerne vil ikke blive pålagt omkostninger fra Kreditformidlerens side.</p>

		Udstedelsesspecifikt Resumé	
		Ansøgningsgebyr 500]	[£
		Indløsningsgebyr	[£ 500]
		Administrationsafgift %]	[0,49