

**NOTA SINTETICA**  
**ETFS Oil Securities Limited**  
Programma di Emissione di  
Energy Securities  
**Nota Sintetica del Prospetto**

**Prospetto base del 19 giugno 2018 per l'Emissione di Energy Securities**

Le note sintetiche sono composte da elementi la cui divulgazione è prescritta conosciuti come "Elementi". Questi elementi sono numerati all'interno delle sezioni, che vanno dalla A alla E (A.1 – E.7).

La presente nota sintetica contiene tutti gli Elementi richiesti in una nota sintetica che tratti questo genere di titoli e di emittente. Poiché la trattazione di alcuni Elementi non è necessaria, potranno verificarsi dei vuoti nella sequenza di numerazione degli Elementi.

Anche se un Elemento deve essere inserito obbligatoriamente nella nota sintetica, per il tipo di titoli e di emittente, è possibile che non vi siano informazioni rilevanti sullo stesso. In tal caso si fornisce una breve descrizione dell'Elemento con la locuzione "non applicabile".

**SEZIONE A – Premessa e avvertenze**

- A.1 Informazioni essenziali
- La presente nota sintetica dovrebbe essere letta come una premessa del prospetto di base di ETFS Oil Securities Limited ("l'**Emittente**") relativo al programma per l'emissione di Energy Securities datato giugno 2018 (il "**Prospetto**").
- Un eventuale investimento negli Energy Security dovrebbe essere basato su una decisione assunta dopo un esame dell'intero Prospetto da parte dell'investitore.
- Nel caso in cui intentasse causa in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, un investitore potrebbe essere tenuto, in forza delle leggi vigenti negli Stati membri, a sostenere i costi della traduzione del Prospetto medesimo prima che il procedimento abbia inizio.
- Sugli estensori della nota sintetica, e di eventuali traduzioni, ricade una responsabilità civile solo nel caso in cui tale nota sintetica sia fuorviante, non veritiera o non coerente con le altre parti del Prospetto o non fornisca, se letta unitamente alle altre parti del Prospetto, informazioni fondamentali ad assistere gli investitori nella loro valutazione di un investimento in Energy Securities.
- A.2. Dichiarazione sul consenso all'uso del Prospetto per
- L'Emittente ha acconsentito all'uso del Prospetto, ed ha accettato la responsabilità riguardo al suo contenuto, con riferimento alla successiva rivendita o al collocamento finale mediante offerta

la successiva  
rivendita o il  
collocamento  
finale di titoli da  
parte di  
intermediari  
finanziari

pubblica degli Energy Securities in Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Italia, Olanda, Norvegia, Spagna, Svezia e Regno Unito da parte di intermediari finanziari che rientrino nella definizione di imprese d'investimento di cui alla Direttiva sui Mercati degli Strumenti Finanziari e successive modifiche ("MiFID") e che siano autorizzati in conformità alla MiFID negli stati membri. Tale consenso si applica a qualsiasi rivendita o collocamento finale mediante offerta pubblica nel periodo di 12 mesi dalla data del Prospetto, a meno che tale consenso non sia stato revocato prima di tale data mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente. Salvo il diritto dell'Emittente di revocare il consenso, nessun'altra condizione si applica al consenso descritto nel presente paragrafo.

**Nel caso in cui un'offerta sia effettuata da un intermediario finanziario, tale intermediario finanziario fornirà agli investitori informazioni sui termini e le condizioni dell'offerta nel momento in cui questa sia effettuata. Gli intermediari finanziari che facciano uso del Prospetto ai fini di una qualunque offerta devono dichiarare sul proprio sito di fare uso del Prospetto in conformità al consenso dato e alle relative condizioni.**

**Rientra tra le condizioni di tale consenso il fatto che l'intermediario finanziario, nel caso in cui intenda rivendere o effettuare un collocamento finale mediante offerta pubblica di Energy Securities, non possa riutilizzare il Prospetto per tale scopo, a meno che non sia nelle specifiche giurisdizioni concordate nel corso di un periodo di offerta specificato. L'intermediario Finanziario non può altrimenti riutilizzare questo Prospetto per commercializzare Energy Securities.**

**Nel caso di offerta pubblica in una o più Giurisdizioni di Offerta Pubblica indicate nelle Condizioni Definitive, gli Energy Securities possono essere offerti e venduti a persone nella relativa Giurisdizione di Offerta che sono legalmente ammesse a partecipare ad un'offerta pubblica di tali titoli in tale giurisdizione ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili.**

La Società non ha autorizzato, né autorizza, lo svolgimento di alcuna offerta di Energy Securities in tutte le altre circostanze.

#### **Nota sintetica dell'emissione**

Giurisdizione/i di Offerta Pubblica: •  
Periodo di Offerta: •

## **SEZIONE B - Emittente**

B.1 Denominazione legale e commerciale

**Emittente**

ETFS Oil Securities Limited .

**Primaria Compagnia Petrolifera**

Shell Trading Switzerland AG (“Shell Trading Switzerland” o “Primaria Compagnia Petrolifera”).

**Fornitore di Credito**

Shell Treasury Dollar Company Limited (“**Shell Treasury**” o il “**Provider di Credito**”).

B.2 Domicilio/Forma  
giuridica/Legislazione/Luogo di  
costituzione

**Emittente**

L’Emittente è una società costituita e registrata a Jersey ai sensi della Legge sulle Società (Jersey) del 1991 (e successive modifiche), con numero di iscrizione 88371.

**Primaria Compagnia Petrolifera**

Shell Trading Switzerland è una società per azioni costituita in Svizzera in conformità con le disposizioni del Codice delle Obbligazioni svizzero con numero societario CH170.3.028.260-0.

**Fornitore di Credito**

Shell Treasury è una società per azioni costituita e registrata in Inghilterra e Galles ai sensi del Companies Act 1985 con codice aziendale 3469401.

B.5 Primaria Società Petrolifera e  
Fornitore di Credito– società del  
gruppo

**Primaria Compagnia Petrolifera**

Shell Trading Switzerland è una società interamente controllata di Shell Overseas Holdings Limited la quale a sua volta è una società interamente controllata all’interno del Gruppo Shell.

**Fornitore di Credito**

Shell Treasury fornisce supporto creditizio per il pagamento delle obbligazioni di Shell Trading Switzerland. Shell Treasury è una società interamente controllata di Shell Petroleum Company Limited la quale è una società interamente controllata all’interno del Gruppo Shell

B.9 Primaria Società Petrolifera e  
Fornitore di Credito –  
previsioni/stime di profitti

**Primaria Compagnia Petrolifera**

Non applicabile: non è effettuata alcuna previsione o stima di profitti relativamente a Shell Trading Switzerland.

**Fornitore di Credito**

Non applicabile : non è effettuata alcuna previsione o stima di profitti relativamente a Shell Treasury.

B.1 0 Primaria Società Petrolifera e Fornitore di Credito – qualifiche nella relazione dei sindaci

Primaria Compagnia Petrolifera  
 Non applicabile: la relazione dei sindaci non prevede alcuna qualificazione sulle informazioni storiche relative a Shell Trading Switzerland quale Primaria Compagnia Petrolifera.  
 Fornitore di Credito  
 Non applicabile – nessuna qualifica è inclusa nella relazione di revisione sulle informazioni finanziarie relative alla Shell Treasury quale Fornitore di Credito

B.1 2 Primaria Società Petrolifera e Fornitore di Credito – Cambiamenti negativi sostanziali

**Primaria Compagnia Petrolifera**

**STATO PATRIMONIALE**

	2017	2016
	CHF	CHF
<b>ATTIVI</b>		
ATTIVI CORRENTI		
Disponibilità liquide	1.961.166	3.088.532
Crediti correnti		
- da Società del Gruppo	579.925.699	639.314.076
TOTALE ATTIVI CORRENTI	581.886.866	642.402.608
<b>TOTALE ATTIVI</b>	581.886.866	642.402.608
<b>PASSIVITA' E</b>		
<b>CAPITALE NETTO</b>		
<b>PASSIVITA'</b>		
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti correnti		
-da Società del Gruppo	576.152.302	638.332.270
Ratei Passivi	14.000	25.000
Riserve per Imposte	171.000	76.319
Riserve differenze di cambio differite	406.645	593.686
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	576.743.947	639.027.275
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	576.743.947	639.027.275

**CAPITALE NETTO**

Capitale Azionario	100.000	100.000
Utili non distribuiti della società	100.617	100.617
Utili non distribuiti facoltativi	3.174.717	2.286.596

Utile dell'esercizio	1.767.585	888.121
<b>TOTALE CAPITALE NETTO</b>	<b>5.142.919</b>	<b>3.375.334</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E</b>		
<b>CAPITALE NETTO</b>	<b>581.886.866</b>	<b>642.402.608</b>

Non ci sono stati cambiamenti negativi sostanziali per Shell Trading Switzerland dalla data degli ultimi bilanci certificati al 31 dicembre 2017.

Non c'è stato alcun cambiamento significativo nella situazione finanziaria o commerciale di Shell Trading Switzerland dal 31 dicembre 2017, la data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.

#### **Fornitore di Credito**

<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Al 31 Dicembre</b>	<b>US\$'000</b>	<b>US\$'000</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>		
Debitori	<u>40.198.812</u>	<u>37.056.657</u>
<b>ATTIVO CORRENTE</b>		
Debitori	313.517	30.593
<b>CREDITORI: IMPORTI IN</b>		
<b>SCADENZA ENTRO UN ANNO</b>	<u>(39.340.378)</u>	<u>(35.959.188)</u>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<u><b>(39.026.861)</b></u>	<u><b>(35.928.595)</b></u>
<b>TOTALE ATTIVITA' MENO</b>		
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<u>1.171.951</u>	<u>1.128.062</u>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale richiamato	1.000.001	1.000.001
Conto economico	171.950	128.061
<b>PATRIMONIO NETTO TOTALE</b>	<u><u>1.171.951</u></u>	<u><u>1.128.062</u></u>

Non c'è stato alcun cambiamento negativo sostanziale nelle previsioni di Shell Treasury dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato al 31 dicembre 2016.

Non c'è stato alcun cambiamento significativo nella situazione finanziaria o commerciale di Shell Treasury dal 31 dicembre 2016, la data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.

- B.1  
3 Primaria Società Petrolifera e  
Fornitore di Credito –  
Eventi significativi relativi alla  
valutazione della solvenza

#### **Primaria Compagnia Petrolifera**

Non applicabile: l'Emittente non è al corrente di alcun evento recente che abbia un impatto significativo sulla valutazione della solvenza di Shell Trading Switzerland quale Primaria Compagnia Petrolifera.

#### **Fornitore di Credito**

Non applicabile; l'Emittente non è a conoscenza di alcun evento recente che abbia un impatto significativo sulla valutazione della solvenza di Shell Treasury quale Fornitore di

		Credito.
B.1 4	Primaria Società Petrolifera e Fornitore di Credito – dipendenza dalle società del gruppo	Shell Treasury fornisce supporto creditizio per il pagamento delle obbligazioni di Shell Trading Switzerland ai sensi degli Energy Contract.
B.1 5	Primaria Società Petrolifera e Fornitore di Credito – principali attività	<p><b>Primaria Compagnia Petrolifera</b></p> <p>La principale attività di Shell Trading Switzerland quale Primaria Società Petrolifera ai sensi del programma è quella di stipulare Energy Contract con l’Emittente ai termini e condizioni dell’Energy Purchase Agreement stipulato con l’Emittente.</p> <p><b>Fornitore di Credito</b></p> <p>L’attività principale della Shell Treasury quale Fornitore di Credito nel quadro del programma è di fornire sostegno al credito per Shell Trading Switzerland in relazione ai propri diritti e agli obblighi derivanti dagli energy purchase agreements che Shell Trading Switzerland ha stipulato con l’Emittente.</p>
B.1 6	Controllo diretto/indiretto dell’Emittente	<p><b>Emittente</b></p> <p>Le azioni dell’Emittente sono detenute al 100% da ETFS Holdings (Jersey) Limited (“<b>HoldCo</b>”), una holding costituita a Jersey. Le azioni di HoldCo sono detenute da WisdomTree Investments, Inc.. Nessun altro partecipante al programma è, direttamente o indirettamente, azionista o azionista di controllo dell’Emittente.</p> <p><b>Primaria Compagnia Petrolifera</b></p> <p>Le azioni di Shell Trading Switzerland sono detenute interamente dalla Shell Overseas Holdings Limited, la quale è essa stessa membro interamente controllato del gruppo Shell.</p> <p><b>Fornitore di Credito</b></p> <p>Le azioni Shell Treasury sono detenute interamente da The Shell Petroleum Company Limited, che è essa stessa un membro interamente di proprietà del gruppo Shell.</p>
B.2 0	Società veicolo	L’Emittente è stato costituito come società veicolo per l’emissione degli Energy Security (come di seguito definiti), che sono titoli garantiti dagli attivi della società veicolo (“asset backed”).
B.2 1	Principali attività e descrizione generale delle parti	La principale attività dell’Emittente è l’emissione di varie classi di titoli di debito (“ <b>Energy Securities</b> ”) con sottostante di contratti derivati (“ <b>Energy Contracts</b> ”) che forniscono esposizione ai movimenti dei prezzi dei contratti futures del petrolio a varie scadenze e contratti futures di permessi di emissioni di carbonio. Sono previsti due tipi di <i>Energy Securities</i> : (i) otto classi che forniscono esposizione a vari tipi di contratti futures su petrolio a varie scadenze (“ <b>Oil</b> ”).

**Securities**") e (ii) una classe che fornisce esposizione a vari tipi di contratti futures su permessi di emissioni di carbonio ("**Emissions Securities**"). L'Emittente ha predisposto un programma in base al quale gli Energy Securities di ciascuna classe possono di volta in volta essere emessi.

Gli Energy Securities possono essere emessi e richiesti per essere rimborsati su base giornaliera a favore di e da istituzioni finanziarie ("**Partecipanti Autorizzati**") che: (i) abbiano stipulato un contratto con l'Emittente denominato "Contratto con i Partecipanti Autorizzati"; (ii) abbiano certificato all'Emittente il loro status come previsto dal Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**"); e (iii) abbiano certificato all'Emittente di non essere organismi di investimento collettivo, così come definiti dalla Direttiva Europea 85/611/CEE sugli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari. Altri detentori di Energy Securities possono riscattare Energy securities se non vi sia alcun Partecipante Autorizzato. Tutte le altre parti possono comprare e vendere Energy Securities mediante negoziazioni in una borsa o in un mercato in cui gli Energy Securities sono ammessi alla negoziazione.

L'Emittente bilancia la passività costituita dagli Energy Securities detenendo fra le attività una quantità corrispondente di Energy Contracts acquistati da una o più controparti conosciute come "Primarie Società Petrolifere". Una Primaria Società Petrolifera è una delle sei maggiori società petrolifere occidentali (Shell, Exxon Mobil, BP, Total, Chevron ed Eni), e ogni altra società che possieda petrolio, diritti sul petrolio o abbia attività legate al prezzo del petrolio e abbia un rating creditizio relativo agli investimenti su tale materia prima. I termini ai quali tali Energy Contract sono acquistati o saranno acquistati da una Primaria Società Petrolifera sono contenuti in un contratto omnicomprensivo con tale Primaria Società Petrolifera (un "**Energy Purchase Agreement**") dando diritto all'Emittente al pagamento di una somma (il "**Prezzo**") al momento della cancellazione o Vendita di un Energy Contract. Alla data del presente Prospetto, l'Emittente ha stipulato un accordo solo con una Primaria Società Petrolifera – Shell Trading Switzerland. Shell Treasury fornisce sostegno al credito per il pagamento delle obbligazioni di Shell Trading Switzerland in base agli Energy Contracts.

Gli Energy Security sono costituiti ai sensi di un contratto fra l'Emittente e il Trustee che agisce a nome dei Detentori dei titoli, la Law Debenture Trust Corporation p.l.c. (the "**Trustee**") denominato "Trust Instrument". Il Trustee detiene tutti i diritti e i titoli in virtù del Trust Instrument per conto di ogni soggetto identificato nei registri della Società come Detentore dei titoli (**Security Holder**).

Inoltre, l'Emittente e il Trustee hanno stipulato un documento denominato "**Security Deed**" per ogni classe di Energy Security ai sensi del quale l'Emittente concede un titolo sui

propri diritti negli Energy Contracts al Trustee ed i diritti e i titoli del Trustee in virtù di ogni *Security Deed* sono detenuti dal Trustee per conto dei *Security Holder* della corrispondente classe di Energy Security.

ETFS Management Company (Jersey) Limited (“**ManJer**”), una società da ultimo controllata al 100% da WisdomTree Investments, Inc., fornirà, o farà in modo che siano forniti, tutti i servizi di gestione e amministrazione all’Emittente e pagherà tutte le spese di gestione e amministrazione dell’Emittente in cambio di una commissione pagabile dall’Emittente.

B.2 Bilancio  
2

Non applicabile; è stato redatto un bilancio alla data del presente Prospetto.

B.2 Dati finanziari storici rilevanti  
3

	<b>As at 31 December</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Attività Correnti</b>		
Energy Contracts	360,869,831	416,663,447
Crediti su Energy Contracts in attesa di liquidazione	5,894,035	5,436,570
Crediti su Energy	-	12,463,387
Securities in attesa di liquidazione		
Crediti Commerciali e d'altro tipo	143,821	193,092
<b>Totale Attività</b>	<b>366,907,687</b>	<b>434,756,496</b>
<b>Passività Correnti</b>		
Energy Securities	357,864,536	415,221,913
Debiti su Energy Securities in attesa di liquidazione	5,894,035	5,436,570
Debiti su Energy Contracts in attesa di liquidazione	-	12,463,387



Debiti Commerciali e d'altro tipo	140,079	189,350
<b>Totale Passività</b>	<b>363,898,650</b>	<b>433,311,220</b>
<b>Azioni</b>		
Capitale Sociale	1,742	1,742
Riserva Profitti	2,000	2,000
Riserva di Rivalutazione	3,005,295	1,441,534
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>3,009,037</b>	<b>1,445,276</b>
<b>Totale Patrimonio Netto e Passività</b>	<b>366,907,687</b>	<b>434,756,496</b>

B.2 Cambiamenti negativi  
4 sostanziali

Non applicabile; non ci sono stati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive dell'Emittente dalla data degli ultimi bilanci certificati al 31 dicembre 2017.

B.2 Attivi sottostanti  
5

L'attivo sottostante degli Energy Securities di ogni classe, da cui sono garantiti e ne costituisce la garanzia, sono i diritti e gli interessi di cui a (i) un Energy Contract della stessa classe; (ii) l'Energy Purchase Agreement in base al quale gli Energy Contract sono stati acquistati (nella misura in cui sia attribuibile a tale classe) e (iii) lettere di credito emesse a favore dell'Emittente rispetto alle obbligazioni della Primaria Società Petrolifera nei confronti dell'Emittente ai sensi dell'Energy Purchase Agreement (le "**Lettere di credito**") rispetto a tale classe.

Gli attivi cartolarizzati che garantiscono l'emissione hanno caratteristiche che dimostrano la capacità di produrre fondi per qualsiasi costo dovuto ed esigibile associato ai titoli.

Gli attivi cartolarizzati sono l'Energy Purchase Agreement, gli Energy Contract forniti in base a tale accordo e le Lettere di Credito.

Gli Energy Securities di ciascuna classe sono garantiti da Energy Contract con i relativi termini e ogni volta che un Energy Security è emesso o riscattato, l'Emittente crea o cancella gli Energy Contract corrispondenti. Gli Energy Contract saranno stipulati dall'Emittente con una o più Primarie Società Petrolifere.

Alla data del presente Prospetto, l'Emittente ha stipulato un accordo solo con una Primaria Società Petrolifera – Shell Trading Switzerland. Shell Treasury fornisce sostegno al credito di Shell Trading Switzerland.

L'Emittente non accetterà richieste di Energy Securities se non può, per qualsiasi motivo, acquistare Energy Contract corrispondenti da una Primaria Società Petrolifera.

In base all'Accordo di Acquisti di Energia ci sono limiti, giornalieri e aggregati, sul numero di Energy Contract che possono essere creati o cancellati in ogni dato momento. Le creazioni e i Rimborsi di Energy Security sono soggetti a limiti sia giornalieri sia aggregati, che corrispondono ai limiti sugli Energy Contract.

Shell Trading Switzerland è stata costituita in Svizzera con la denominazione Shell Trading Switzerland AG ai sensi del Codice delle Obbligazioni Svizzero l'11 aprile 2005 (numero di iscrizione CH-170.3.028.260-0) ed è una controllata al 100% di Shell Overseas Holdings Limited, che è a sua volta una controllata al 100% del Gruppo Shell.

Shell Treasury è stata costituita nel Regno Unito ai sensi del Companies Act 1985 il 17 novembre 1997 con il numero 3469401 ed è una controllata al 100% di Shell Petroleum Company Limited, che è a sua volta una controllata al 100% del Gruppo Shell.

***Nota sintetica specifica per l'emissione:***

La classe sottostante di Energy Contract per ciascuna classe di Energy Securities emessi alle Condizioni Definitive è la seguente:

Classe di Energy Security  
Classe di Energy Contract

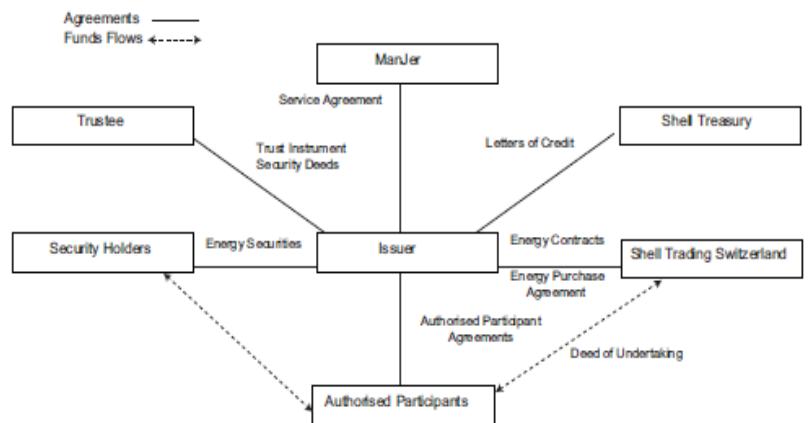
B.2 6	Gestione degli investimenti	Non applicabile; non c'è alcuna gestione attiva degli attivi dell'Emittente.
B.2 7	Altri titoli garantiti dagli stessi attivi	Ulteriori Energy Securities di ogni classe possono essere emessi ma, ogni volta che tali titoli di ogni classe verranno emessi, saranno creati Energy Contract della stessa classe che faranno parte del corrispondente pool di attivi attribuibili a quella determinata classe di Energy Securities. Questi Energy Securities di nuova emissione saranno sostituibili con tutti gli Energy Securities della stessa classe e avranno il sottostante dello stesso Pool.
B.2 8	Struttura dell'operazione	L'Emittente ha predisposto un programma in base al quale gli Energy Securities possono di volta in volta essere

emessi. Gli Energy Securities possono essere emessi o richiesti per essere riscattati su base giornaliera da Partecipanti Autorizzati che hanno stipulato un Accordo dei Partecipanti Autorizzati con l'Emittente. I Partecipanti Autorizzati possono pertanto vendere o comprare Energy Securities a o da altri investitori in borsa o tramite transazioni private.

Gli Energy Security sono costituiti in Trust mediante strumento (*Trust Instrument*). In base a tale strumento, il Trustee svolge il proprio ruolo per conto dei *Security Holder* di ogni classe di Energy Securities sia per (a) prendere decisioni ed esercitare diritti in virtù degli Energy Securities a beneficio dei Security Holders e sia per (b) detenere in forma di trust per i Security Holders il titolo concesso dall'Emittente ai sensi dei Security Deed, esercitare ogni diritto ai fini dell'esecuzione dello stesso e distribuire i proventi (dopo il pagamento di tutti gli importi dovuto al Trustee) ai (tra gli altri) Security Holders.

Gli obblighi dell'Emittente in relazione a ogni classe di Energy Securities sono garantiti da un pegno sulla classe equivalente di Energy Contract detenuti dall'Emittente e sui diritti dell'Emittente in relazione agli Energy Contract di cui all'Accordo di Acquisti di Energia e dalle Lettere di Credito

Il grafico in basso rappresenta i principali aspetti della struttura dell'operazione.:



B.2 Descrizione del flusso dei fondi  
9

La maggior parte dei Security Holders compreranno o venderanno i loro Energy Securities in contanti in una delle borse in cui gli stessi sono ammessi alle negoziazioni piuttosto che direttamente dall'Emittente. I market maker operano per assicurare liquidità su tali borse. L'Emittente ha stipulato Accordi con i Partecipanti Autorizzati ed ha concordato con i Partecipanti Autorizzati di emettere e riscattare Energy Securities su base continuativa. Un Partecipante Autorizzato può vendere gli Energy Securities in una borsa o mediante una transazione fuori borsa o può detenere gli stessi titoli.

Al momento della creazione degli Energy Securities, un

Partecipante Autorizzato deve consegnare una quantità di contanti alla Primaria Società Petrolifera pari al prezzo degli Energy Securities che devono essere emessi comprensiva di qualunque commissione di sottoscrizione ad essi relativa a fronte della quale l'Emittente emette gli Energy Securities e li consegna al Partecipante Autorizzato tramite CREST.

Al momento del rimborso degli Energy Securities da parte di un Partecipante Autorizzato, la Primaria Società Petrolifera deve consegnare una quantità di contanti al relativo Partecipante Autorizzato pari al prezzo degli Energy Securities che devono essere riscattati detratta qualunque commissione di rimborso ad essi relativa.

B.3 Originator degli attivi Gli Energy Contract sono e saranno stipulati con una  
0 cartolarizzati Primaria Società Petrolifera. Alla data del presente Prospetto, l'Emittente ha stipulato un accordo solo con una Primaria Società Petrolifera – Shell Trading Switzerland.

Shell Trading Switzerland è stata registrata in Svizzera con il nome Shell Trading Switzerland AG in conformità con le norme del Codice Svizzero delle Obbligazioni in data 11 aprile 2005 (numero ditta CH-170.3.028.260-0) ed è una società interamente controllata da Shell Overseas Holdings Limited che a sua volta è completamente controllata dallo Shell Group. Attualmente non ha partecipazioni o interessi in nessun'altra società e non svolge altre attività se non quella di partecipare a contratti energetici con l'Emittente, svolgere attività finanziarie complementari e stipulare contratti hedging con altri membri dello Shell Group per facilitare l'adempimento delle sue obbligazioni di cui all'Energy Purchase Agreement.

Il Prospetto sarà aggiornato nel caso un'ulteriore Primaria Società Petrolifera venga nominata.

## SEZIONE C - Titoli

C.1 Tipo e classe di titoli offerti L'Emittente ha creato ed emesso otto classi di Oil Securities (che forniscono esposizione a vari tipi di contratti futures su petrolio a varie scadenze) e una classe di Emissions Securities (che fornisce esposizione a vari tipi di contratti futures su permessi di emissioni di carbonio).

<b>Classe</b>	<b>Codice LSE</b>	<b>ISIN</b>
<b>Oil Securities:</b>		
ETFS Brent 1mth	OILB	GB00BOCTWC01
ETFS Brent 1yr	OSB1	JE00BIYN4R61

ETFS Brent 2yr	OSB2	JE00BIYNWG12
ETFS Brent 3yr	OSB3	JE00BIYP7409
ETFS WTI 2mth	OILW	GB00B0CTWK84
ETFS WTI 1yr	OSW1	JE00BIYPB605
ETFS WTI 2yr	OSW2	JE00BIYPB712
ETFS WTI 3yr	OSW3	JE00BIYPB936

		<b>Emissions Securities</b>
ETFS Carbon	CARB	JE00B3CG6315

**Nota sintetica specifica per l'emissione:**

Le seguenti informazioni riguardano gli Energy Securities emessi in base alle Condizioni Definitive:

Classe

Codice LSE

ISIN

Numero aggregato di Energy Securities di quella determinata classe.

C.2 Valuta

Gli Oil Securities sono denominati in Dollari USA e gli Emissions Securities sono denominati in Euro.

**Nota sintetica specifica per l'emissione:**

[Gli Oil Securities emessi ai sensi delle Condizioni Definitive sono denominati in Dollari USA] [Gli Emissions Securities emessi ai sensi delle Condizioni Definitive sono denominati in Euro].

C.5 Vincoli su trasferimenti

Non applicabile; gli Energy Securities sono trasferibili liberamente.

C.8 Diritti

Un Energy Security dà diritto ad un Partecipante Autorizzato (o a qualsiasi altro Security Holder quando non sia un Partecipante Autorizzato nei casi in cui non vi siano Partecipanti Autorizzati) di richiedere il rimborso di un titolo da parte dell'Emittente e ricevere il maggiore fra (i) il minimo di quella determinata classe di Energy Security (noto quale "**Principal Amount**") e (ii) il prezzo di quella classe di Energy Security vigente nel giorno di valutazione.

In genere solo i Partecipanti Autorizzati trattano direttamente con l'Emittente per il rimborso degli Energy Securities. Nei casi in cui non vi siano Partecipanti Autorizzati, o come l'Emittente può determinare a propria esclusiva discrezione, i Security Holders che non sono Partecipanti Autorizzati possono richiedere all'Emittente di rimborsare direttamente i loro titoli.

**Nota sintetica specifica per l'emissione:**

Il Principal Amount e la classe di ciascuno degli Energy Securities emessi ai sensi delle Condizioni Definitive sono: .

Classe di Energy Security: [US\$ 5,00]

Principal Amount: [EUR 0,30]

C.1 Quotazione  
1

È stata fatta richiesta alle autorità competenti del Regno Unito di quotazione di tutte le Energy Security all'Official List e al London Stock Exchange, che gestisce un mercato regolamentato, entro 12 mesi dalla data del presente Prospetto; è stata altresì formulata una richiesta per quotare gli Energy Security sul mercato principale del London Stock Exchange, che è parte del mercato regolamentato per i titoli quotati (dato che sono titoli ammessi alla quotazione sull'Official List). È intenzione dell'Emittente quotare tutti gli Energy Security emessi dopo la data del presente documento sul mercato principale.

*Brent 1mth Oil Securities* e i *WTI 2mth Oil Securities* sono anche stati ammessi alla quotazione sull'Euronext Amsterdam, sul Mercato Regolamentato (General Standard) (*Regulierter Market [General Standard]*) della Borsa di Francoforte (*Frankfurter Wertpapierbörse*), sull'NYSE Euronext di Parigi e sul mercato ETFplus di Borsa Italiana S.p.A.

**Nota sintetica specifica per l'emissione:**

Sono state formulate richieste per la quotazione per gli Energy Securities emessi ai sensi delle Condizioni Definitive sul Mercato Principale del London Stock Exchange, che è parte del suo Mercato Regolamentato per i titoli quotati (dato che sono titoli ammessi alla quotazione sull'Official List).

[Tali Energy Securities sono anche stati ammessi alla quotazione sull'Euronext Amsterdam, sul Mercato Regolamentato (General Standard) (Mercato Regolamentato [General Standard]) della Borsa di Francoforte, sull'NYSE Euronext di Parigi e sul mercato ETFplus di Borsa Italiana S.p.A.]

C.1 Taglio minimo  
2

Ogni Energy Security ha un valore denominato Principal Amount che è il taglio minimo per un Energy Security di quel tipo come di seguito indicato:

Classe di Energy Security	Principal Amount
Brent 1mth	US\$5,00
Brent 1yr	US\$5,00
Brent 2yr	US\$5,00
Brent 3yr	US\$5,00
WTI 2mth	US\$5,00
WTI 1yr	US\$5,00
WTI 2yr	US\$5,00
WTI 3yr	US\$5,00
Carbonio	EUR0,30

**Nota sintetica specifica per l'emissione:**

Il Principal Amount e la classe di ciascuno degli Energy Securities emessi ai sensi delle Condizioni Definitive sono:

Classe di Energy Security: [US\$5,00]

Principal Amount:[EUR 0,30]

C.1 Valore dell'investimento  
5 suscettibile all'andamento del  
valore degli strumenti sottostanti

Gli Energy Securities di ciascuna classe sono garantiti da Energy Contract con i rispettivi termini stipulati tra l'Emittente e una Primaria Compagnia Petrolifera. Gli Energy Contract sono contratti derivati che forniscono un'esposizione alle oscillazioni di prezzo dei future sul petrolio con scadenze differenti e futures di permessi di emissioni di carbonio.

**Prezzo**

Il prezzo (il "Price") di ciascun Energy Security è lo stesso dell'Energy Contract corrispondente. Pertanto il Price riflette le oscillazioni di prezzo dei contratti future sottostanti e le commissioni applicabili (come di seguito illustrato).

Il Price di ogni Energy Security è calcolato in base alla seguente formula la "Formula") in cui  $PC_{(i,t)}$  si riferisce al Price dell'Energy Security della relativa classe del giorno in cui il prezzo è calcolato:

$$PC_{(i,t)} = \{P1_{(i,t)} \times E1_{(i,t)} + P2_{(i,t)} \times E2_{(i,t)}\} \times M_{(i,t)}$$

Gli elementi compresi in questa formula sono il near contract price ( $P1_{(i,t)}$ ) il near entitlement ( $E1_{(i,t)}$ ), il next contract price ( $P2_{(i,t)}$ ) il next entitlement ( $E2_{(i,t)}$ ), e il moltiplicatore ( $M_{(i,t)}$ ). Ciascuno di essi è di seguito illustrato e pubblicato giornalmente dall'Emittente sul suo sito <https://etfs.wisdomtree.eu/institutional/uk/en-gb/documents.aspx>

**Near Contract Price e Next Contract Price**

Ciascun Energy Security è prezzato con riferimento a due contratti future sottostanti con scadenze diverse, il near contract price ( $P1_{(i,t)}$ ) e il next contract price ( $P2_{(i,t)}$ ). Poiché l'identità di tali contratti varia con il tempo, la tabella qui di seguito mostra come è possibile identificare il near contract e il next contract per ciascuna classe:

Classe di Energy Security	Near contract e next cont
Brent 1mth	Contratti primo e secondo mese
WTI 2mth	Contratti secondo e terzo mese
Brent 1yr e WTI 1yr	Contratti Mese Dicembre primo e secondo anno
Brent 2yr e WTI 2yr	Contratti Mese Dicembre secondo e terzo anno
Brent 3yr e WTI 3yr	Contratti Mese Dicembre terzo e quarto anno
Carbonio	Contratti Mese Dicembre Primo e secondo anno

L'identità del near contract e del next contract e loro rispettivi prezzi per ciascuna classe di energy security sarà pubblicata giornalmente dall'Emittente sul suo sito <https://etfs.wisdomtree.eu/institutional/uk/en-gb/documents.aspx>

#### Near Entitlement e Next Entitlement

Una volta che i prezzi del near contract e del next contract sono stati stabiliti come sopra, sono applicate ponderazioni diverse a detti prezzi per ottenere il Price dell'Energy Security. La ponderazione applicata al Near Contract è conosciuta come near entitlement ( $E1_{(i,t)}$ ), e la ponderazione applicata al Next Contract come next entitlement ( $E2_{(i,t)}$ ).

Nel tempo (perché i contratti futures scadono) la formula del prezzo deve prevedere un cambiamento da "near contract" a "next contract" (un processo chiamato "rolling") e ciò si fa in determinati giorni, chiamati "roll period". In ogni roll period i ponderati passano da near entitlement a



next entitlement in base alle formule elaborate per riprodurre l'effetto della vendita del near contract e applicando le procedure per l'acquisizione del next contract. In questo processo, se il prezzo del near contract è più alto di quello del next contract (detto "**ditango**") allora la somma del near entitlement e del next entitlement aumenta, mentre se avviene il contrario (il prezzo del near contract è inferiore a quello del next contract) (detto "**contango**") allora la somma del near entitlement e del next entitlement diminuisce.

### **Moltiplicatore**

Il moltiplicatore ( $M_{(i,t)}$ ) è applicato ai prezzi del near e del next contract una volta che le ponderazioni per il near entitlement e il next entitlement sopra descritte siano stati applicate. L'applicazione del moltiplicatore opera per riflettere i seguenti due fattori nel price di un Energy Security (insieme, "**Daily Adjustment**"):

- (i) L'interesse sul valore investito nell'Energy Security; e
- (ii) Le commissioni dovute a: (i) ManJer dello 0,49% annuo per i servizi da questa forniti ai sensi del contratto di servizi; e (ii) la relativa Primaria Compagnia Petrolifera ai sensi dell'Energy Purchase Agreement ed un accordo di adjustment ("Other Adjustment Agreement") tra l'Emittente e la relativa Primaria Compagnia Petrolifera.

Il Daily Adjustment (che può anche essere negativo) è un tasso d'interesse annualizzato pari a il tasso concordato di volta in volta fra l'Emittente e la Primaria Società Petrolifera e riflette il profitto o il costo che la Primaria Società Petrolifera ricava vendendo i contratti energetici all'Emittente

Il prezzo di un Energy Security varia perciò con il variare del prezzo dei contratti futures sottostanti ma anche in proporzione a ogni contratto futures incorporato nel prezzo, in quanto trattasi di contratto "rolling", e tenuto conto delle commissioni applicabili.

La formula e il metodo di calcolo del prezzo è lo stesso per tutte le classi di Energy Securities .

### **Nota sintetica specifica per l'emissione**

Gli Energy Securities emessi ai sensi delle Condizioni Definitive sono prezzati con riferimento a due contratti futures sottostanti, con diverse scadenze. Il near contract price ( $P1_{(i,t)}$ ) e il next contract price ( $P2_{(i,t)}$ ) sono prezzi per [contratti per il primo e secondo mese] [contratti per il secondo e terzo mese] [per contratti che scadono a dicembre rispettivamente del primo e secondo anno][per contratti che scadono a dicembre rispettivamente secondo e terzo anno][per contratti che scadono a dicembre rispettivamente del terzo e quarto anno].

C.1 Data di scadenza  
6

Non applicabile; gli Energy Security non sono datati e non hanno una data di scadenza specifica.

C.1 Regolamento  
7

### **CREST**

L'Emittente è un emittente partecipante a CREST, il sistema per il regolamento dei trasferimenti e per l'accantonamento di titoli dematerializzati.

### **Regolamento delle creazioni e dei rimborsi**

Il ciclo standard di regolamento per il regolamento delle negoziazioni sulla Borsa di Londra dura due giorni lavorativi (T +2).

All'atto della creazione o del rimborso degli Energy Security, il regolamento avrà luogo (purché siano soddisfatte determinate condizioni) il secondo giorno lavorativo successivo alla creazione o al rimborso in questione con modalità consegna contro pagamento all'interno di CREST.

### **Regolamento su Euronext Amsterdam**

Tutti gli *Energy Securities* scambiati su Euronext Amsterdam sono ammessi al regolamento nei sistemi di Euroclear Bank Brussels e NIEC (Euroclear Nederlands Interprofessioneel Effectief Centrum), il Centro interprofessionale titoli olandese di Euroclear.

### **Regolamento su Borsa di Francoforte**

Ai fini della *Good Delivery* degli *Energy Securities* sulla Borsa di Francoforte, Clearstream Banking Aktiengesellschaft ("**Clearstream**") emetterà, per ogni serie e per il relativo numero di *Energy Securities*, un Certificato Globale al Portatore (singolarmente un "Certificato Globale al Portatore" – **Global Bearer Certificate**) in lingua tedesca in conformità con le leggi tedesche. Ogni qualvolta il numero di *Energy Securities* rappresentato dal *Global Bearer Certificate* di una classe cambia, Clearstream modificherà opportunamente il *Global Bearer Certificate*.

### **Regolamento su NYSE Euronext Paris**

Il regolamento e la compensazione di tutti gli *Energy Securities* negoziati sul NYSE Euronext Paris avrà luogo regolarmente mediante i normali sistemi Euroclear.

### **Regolamento su Borsa Italiana S.p.A.**

Tutti gli *Energy Securities* quotati su Borsa Italiana S.p.A. sono ammessi al regolamento tramite i normali sistemi di regolamento di Monte Titoli S.p.A. sui conti di deposito aperti presso Monte Titoli S.p.A..

***Nota sintetica specifica per l'emissione:***

[Gli Energy Security emessi ai sensi delle Condizioni Definitive che sono scambiati su Euronext Amsterdam sono ammessi al regolamento nei sistemi di Euroclear Bank Brussels e NIEC (Euroclear Nederlands Interprofessioneel Effectief Centrum), il Centro interprofessionale titoli olandese di Euroclear.]

[Ai fini della "Good Delivery" degli Energy Security emessi ai sensi delle Condizioni Definitive sulla Borsa di Francoforte, Clearstream Banking Aktiengesellschaft ("Clearstream") emetterà, per ogni serie e per il relativo numero di Energy Security, un Certificato Globale al Portatore (singolarmente un "Certificato Globale al Portatore") in lingua tedesca in conformità con le leggi tedesche. Ogni qualvolta il numero di Energy Security rappresentato dal Certificato Globale al Portatore di una classe cambia, Clearstream modificherà opportunamente il Certificato Globale al Portatore.]

[Il regolamento e la compensazione degli Energy Security emessi ai sensi delle Condizioni Definitive che saranno negoziati sul NYSE Euronext Paris avrà luogo mediante i normali sistemi Euroclear.]

[Gli Energy Security emessi ai sensi delle Condizioni Definitive quotati su Borsa Italiana S.p.A. sono ammessi al regolamento tramite i normali sistemi di regolamento di Monte Titoli S.p.A. sui conti di deposito aperti presso Monte Titoli S.p.A..]

C.1 8	Descrizione del rendimento	<p>Il Price di ciascun Energy Security riflette le oscillazioni di prezzo dei relativi contratti future ed è calcolato in base alla Formula.</p> <p>La Formula riflette (a) oscillazioni del prezzo dei contratti future sottostanti; (b) qualunque rolling dei contratti future sottostanti; (c) importi dovuti a o da Primaria Compagnia Petrolifera relativi al profitto o costo che la Primaria Società Petrolifera ricava vendendo i contratti energetici all'Emittente e (d) le commissioni pagabili a ManJer ai sensi del contratto di servizi con l'Emittente. La deduzione di un importo che riflette gli importi dovuti a o da Primaria Compagnia Petrolifera relativi al profitto o costo che la Primaria Società Petrolifera ricava vendendo i contratti energetici all'Emittente e le spese di gestione si ottiene dall'applicazione del Moltiplicatore.</p> <p>Il Prezzo di ciascuna classe di Energy Security sarà calcolato dall'Emittente alla fine di ogni giorno di valutazione (dopo che sono stati pubblicati i prezzi dei futures per la giornata) e pubblicati sul sito web dell'Emittente all'indirizzo <a href="https://etfs.wisdomtree.eu/retail/uk/en-gb/pricing.aspx">https://etfs.wisdomtree.eu/retail/uk/en-gb/pricing.aspx</a></p> <p>Gli Energy Security non corrispondono interessi. Il rendimento per gli investitori consiste nella differenza tra il prezzo al quale i relativi Energy Securities sono emessi (o acquistati sul mercato secondario) ed il prezzo al quale sono rimborsati (o venduti).</p>
C.1 9	Prezzo finale/Prezzo d'esercizio	<p>I prezzi per ciascuna classe di Contratti Energetici sono calcolati in ogni giornata di valutazione in conformità alla Formula e i rimborsi degli Energy Securities con l'Emittente e dei corrispondenti Contratti Energetici saranno pari al prezzo (stabilito tramite la Formula) con riferimento al giorno in cui è ricevuta la richiesta di rimborso.</p>
C.2 0	Tipo di sottostante e dove si possono trovare informazioni sul sottostante stesso	<p>Gli Energy Security sono garantiti da Energy Contract di pari termini e condizioni acquistati da una Primaria Società Petrolifera. Alla data del presente Prospetto sono stati stipulati Energy Contract con una sola Primaria Società Petrolifera – Shell Trading Switzerland.</p> <p>I prezzi degli Energy Contract che garantiscono gli Energy Securities sono stabiliti con riferimento a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Future sul petrolio usando il petrolio Brent in base ai Contratti Brent sull'ICE come riferimento di prezzo del mercato dei future. Le informazioni su questi contratti futures sono reperibili sul sito web del relativo mercato (<a href="http://www.theice.com/">http://www.theice.com/</a>);</li> <li>- Future sul petrolio usando il petrolio West Texas Intermediate in base ai Contratti WTI sul New York Mercantile Exchange come riferimento di prezzo</li> </ul>

del mercato dei future. Le informazioni su questi contratti futures sono reperibili sul sito web del relativo mercato (<http://www.cmegroup.com/>); o

- Future sul carbonio usando i Permessi per Emissioni di Carbonio dell'UE in base agli ICE Futures' EUA Emissions Futures (ECX CFI EUA) come riferimento di prezzo del mercato dei future. Le informazioni su questi contratti futures sono reperibili sul sito web del relativo mercato (<http://www.theice.com/>);

#### **Sintesi specifica dell'emissione**

I prezzi degli Energy Contracts a supporto degli Energy Security emessi ai sensi delle Condizioni Definitive [sono stabiliti con riferimento ai futures sul petrolio. Il riferimento di prezzo usato per i futures è quello dei futures sul petrolio Brent in base ai Contratti Brent sull'ICE. Le informazioni su questi contratti futures sono reperibili sul sito web del relativo mercato (<http://www.theice.com/>).]

[sono stabiliti con riferimento ai futures sul petrolio. Il riferimento di prezzo usato per i futures è quello dei futures sul petrolio West Texas Intermediate in base ai Contratti WTI sul New York Mercantile Exchange. Le informazioni su questi contratti futures sono reperibili sul sito web del relativo mercato (<http://www.cmegroup.com/>).]

[sono stabiliti con riferimento ai futures sulle emissioni di carbonio. Il riferimento di prezzo usato per i futures è quello dei futures sui Permessi per Emissioni di Carbonio dell'UE in base agli EUA Emissions Futures (ECX CFI EUA). Le informazioni su questi contratti futures sono reperibili sul sito web del mercato rilevante (<http://www.theice.com/>).]

## **SEZIONE D - Rischi**

- D.2 Fattori di rischio e obblighi dell'Emittente
- L'Emittente è una società veicolo costituita ai fini dell'emissione di Energy Securities come titoli cartolarizzati e non ha altri attivi oltre a quelli che detiene per garantire gli Energy Securities .
- Gli importi che un Security Holder potrebbe ricevere a seguito di un credito nei confronti dell'Emittente sono quindi limitati ai proventi della realizzazione del bene garantito applicabile a tale classe di Energy Securities del Security Holder e poiché l'Emittente è una società veicolo formata solo ai fini dell'emissione degli Energy Securities e poiché gli Energy Securities non sono garantiti da nessun altro soggetto, l'Emittente non ha ulteriori attivi rispetto ai quali il Security Holder può avanzare richieste. Nel caso in cui la proprietà garantita sia insufficiente a coprire l'importo da versare al Security Holder, quest'ultimo subirebbe una perdita.

Sebbene gli Energy Securities sono garantiti mediante Energy Contract, la capacità dell'Emittente di pagare i rimborsi di Energy Securities dipende completamente dal ricevimento del

pagamento dalla relativa Primaria Compagnia Petrolifera al momento del rimborso dei relativi Energy Contract. Nessuna Primaria Compagnia Petrolifera ha garantito l'adempimento delle obbligazioni dell'Emittente e nessun Security Holder ha azione diretta di esecuzione nei confronti di questa.

Non può essere garantito che la Primaria Società Petrolifera, Shell Trading Switzerland, Shell Treasury o qualsiasi altra istituzione che fornisca supporto creditizio a una Primaria Società Petrolifera onori i propri obblighi di pagamento relativi ai contratti energetici pertinenti, all'Energy Purchase Agreement o a ogni altra obbligazione di pagamento, con il risultato che l'Emittente deve essere considerato un creditore non garantito. Di conseguenza, non può essere fornita nessuna assicurazione che l'Emittente sia in grado di rimborsare gli Energy Securities al prezzo di rimborso o che ne abbia la possibilità tout court.

D.6 Fattori di rischio dei titoli

I rendimenti passati non sono indicativi dei rendimenti attesi e il rendimento dell'investimento di un Energy Security potrebbe essere volatile. Di conseguenza gli investitori in Energy Securities possono perdere il valore di tutto il loro investimento o di parte di esso.

L'impatto del livello e dei movimenti dei prezzi dei futures sul Prezzo degli Energy Security, compresi gli effetti dei riporti e dei deporti, varia in relazione a ogni classe di Energy Security. In genere, gli Energy Security con scadenze a più breve termine hanno una maggiore esposizione ai movimenti di prezzo e anche una maggiore esposizione ai deporti e ai riporti. Di conseguenza, gli Oil Securities Brent 1mth e WTI 2mth presentano una maggiore volatilità di prezzo, near entitlement, next entitlement, near contract price e next contract price. Per gli Energy Security con scadenze a più lungo termine, è aumentata la frequenza dei deporti e, pertanto, è diminuita quella dei riporti. I riporti e i deporti potrebbero durare per un tempo indeterminato e nel caso dei riporti può ridursi il valore dell'investimento di un detentore.

L'Entitlement totale di un Energy Security declinerà nei periodi di rinnovo in situazioni in cui più lontana è la scadenza di un Energy Contract e tanto maggiore diventa il prezzo di quel contratto, riducendosi così l'importo che un Security Holder potrebbe ricevere come rimborso.

Il principale supporto creditizio per gli Energy Contract con Shell Trading Switzerland è fornito da Shell Treasury, una società che non ha un rating e non è una società utilizzata dal Gruppo Shell per emettere debiti o altri titoli sui mercati finanziari. Inoltre, la società può essere sostituita da un altro fornitore di credito

all'interno del Gruppo Shell. Di conseguenza, non può essere fornita nessuna garanzia che Shell Treasury o qualsiasi altra istituzione che fornisca supporto creditizio a Shell Trading Switzerland sarà in grado di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento contenute nella Lettera di Credito, con il risultato che l'Emittente non avrà un credito garantito né potrà essere fornita alcuna garanzia che l'Emittente sia in grado di rimborsare gli Energy Securities al Prezzo di rimborso o che ne abbia la possibilità tout court.

Il prezzo del greggio e quindi quello degli Oil Securities potrebbe subire ampie oscillazioni. Dato che i prezzi degli Oil Securities sono espressi in dollari USA, il loro valore in altre valute può essere soggetto a variazioni dei tassi di cambio

Il prezzo dei permessi delle emissioni di carbonio, e quindi dei Carbon Securities, possono subire ampie oscillazioni. Dato che i prezzi dei Carbon Security sono espressi in euro, il loro valore in altre valute può essere soggetto a variazioni dei tassi di cambio.

Gli Oil Security Forward sono legati a futures sul petrolio a più lunga scadenza e saranno generalmente meno liquidi e le variazioni di prezzo potrebbero essere soggette a volatilità.

Le negoziazioni in petrolio e in permessi di emissioni di carbonio su diversi mercati (compresi i mercati futures e over-the-counter – OTC) in tutto il mondo e le negoziazioni in questi mercati possono avere un impatto sui prezzi del petrolio su altri mercati, che a sua volta può avere effetti sul Prezzo degli Energy Securities.

### **Sintesi specifica dell'emissione**

I seguenti fattori di rischio si applicano alla classe di energy securities emessa ai sensi delle Condizioni definitive:

- [Il prezzo del greggio e quindi quello degli Oil Security potrebbe subire ampie oscillazioni. Dato che i prezzi degli Oil Security sono espressi in dollari USA, il loro valore in altre valute può essere soggetto a variazioni dei tassi di cambio]

- [Il prezzo dei permessi delle emissioni di carbonio, e quindi dei Carbon Securities, possono subire ampie oscillazioni. Dato che i prezzi dei Carbon Security sono espressi in euro, il loro valore in altre valute può essere soggetto a variazioni dei tassi di cambio.]

- [Gli Oil Security Forward sono legati a futures sul petrolio a più lunga scadenza e saranno generalmente meno liquidi e le variazioni di prezzo potrebbero essere soggette a volatilità. ]

- [Le negoziazioni in petrolio e in permessi di emissioni di carbonio su diversi mercati (compresi i mercati futures e over-the-counter – OTC) in tutto il mondo e le negoziazioni in questi mercati possono avere un impatto sui prezzi del petrolio su altri mercati, che a sua volta può avere effetti sul Prezzo degli Energy Securities.]

## SEZIONE E – Offerta

E.2b	Motivi dell'offerta e uso dei proventi	Non applicabile; non ci sono motivi alla base dell'offerta e dell'uso dei proventi diversi dalla realizzazione di un profitto e/o di una copertura di rischio.
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	La sottoscrizione degli Energy Security avviene mediante i Partecipanti Autorizzati. Solo i Partecipanti Autorizzati che hanno inviato una richiesta valida potranno sottoscrivere i titoli e questi verranno emessi soltanto dopo che il prezzo di sottoscrizione sia stato pagato alla corrispondente Primaria Società Petrolifera. Il Partecipante Autorizzato deve anche pagare tutte le commissioni di emissione applicabili. Qualunque richiesta di Energy Securities fatta entro le 11.00 a.m. ora di Londra in una giornata lavorativa consentirà, generalmente, al Partecipante Autorizzato di essere registrato come detentore dei titoli entro due giorni lavorativi.
E.4	Interessi rilevanti o conflitti d'interesse	I Sigg. Barton e Ziemba (Amministratori dell'Emittente) sono anche amministratori di ManJer ed ogni Amministratore dell'Emittente (oltre che il Sig. Foulds e il Sig. Ross) è anche amministratore della HoldCo, azionista unico dell'Emittente. Il Sig. Ross è anche amministratore di R&H Fund Services (Jersey) Limited, il gestore e RHFS Corporate Services (Jersey) Limited, il segretario della Società e ManJer . Il Sig. Foulds è, inoltre, Compliance Officer dell'Emittente e di ManJer. Gli amministratori non ritengono che ci siano reali o potenziali conflitti di interesse fra i doveri che gli amministratori e/o i membri degli organi amministrativi, di gestione e di vigilanza dell'Emittente hanno nei confronti dell'Emittente stessa e gli interessi privati e/o gli altri doveri di tali amministratori e/o membri.

Gli Amministratori dell'Emittente sono anche membri degli organi



amministrativi di altri emittenti di commodity negoziati in borsa di proprietà di HoldCo e di altre società del gruppo WisdomTree incluse Boost Management Limited (una società che fornisce servizi a Boost Issuer PLC (un emittente produttore di strumenti quotati)) e WisdomTree Issuer plc, un emittente di Exchange Traded Funds con comparti a passività separate.

## E.7 Spese

### **Emittente**

L'Emittente addebita agli investitori i seguenti oneri:

Ai soli Partecipanti Autorizzati:

- La Società applica una commissione pari a 500 Sterline Inglesi per ogni creazione o rimborso effettuati direttamente presso l'Emittente; e

A tutti i Security Holder

- una Commissione di Gestione dello 0,49% all'anno in base al valore di tutti gli Energy Securities in essere, in base all'applicazione dell'Adeguamento Giornaliero.

Non verranno addebitati altri costi agli investitori da parte dell'Emittente.

Se un investitore acquista Energy Securities da un intermediario finanziario, l'Emittente ritiene che le spese addebitate da un offerente autorizzato in relazione alla vendita di Energy Security ad un investitore saranno pari allo 0,15% del valore di tali Energy Security vendute all'investitore.

### **Primaria Compagnia Petrolifera**

Non applicabile; nessuna spesa verrà posta a carico degli investitori dalla Primaria Compagnia Petrolifera.

### **Fornitore di Credito**

Non applicabile; nessuna spesa verrà posta a carico degli investitori dai Fornitori di Credito.

### **Nota sintetica dell'emissione:**

Commissione di iscrizione	[£500]
Commissione di <b>riscatto</b>	[£500]
Commissione di gestione [0,49% ]	