FINAL TERMS

Dated 18 December 2017

ETFS HEDGED COMMODITY SECURITIES LIMITED

(Incorporated and registered in Jersey under the Companies (Jersey) Law 1991 (as amended) with registered number 109413)

(the "Issuer")

Programme for the Issue of Currency-Hedged Commodity Securities

Issue of
1,000 ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture Index Securities

(the "Currency-Hedged Commodity Securities")

These Final Terms (as referred to in the base prospectus (the "**Prospectus**") dated 2 October 2017 in relation to the above Programme) relate to the issue of the Currency-Hedged Commodity Securities referred to above. The Currency-Hedged Commodity Securities have the terms provided for in the trust instrument dated 23 February 2012 as amended and as supplemented by trust instruments supplemental thereto between the Issuer and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as trustee constituting the Currency-Hedged Commodity Securities. Terms used in these Final Terms bear the same meaning as in the Prospectus.

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5(4) of Directive 2003/71/EC and must be read in conjunction with the Prospectus and any supplement, which are published in accordance with Article 14 of Directive 2003/71/EC on the website of the Issuer: http://www.etfsecurities.com. In order to get the full information both the Prospectus (and any supplement) and these Final Terms must be read in conjunction. A summary of the individual issue is annexed to these Final Terms.

The particulars in relation to this issue of Currency-Hedged Commodity Securities are as follows:

Issue Date:	19 December 2017
Class or Category:	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture Index Securities
Creation Price:	5.1800107
ISIN:	JE00B7651712;
Aggregate Number of Currency-Hedged Commodity Securities to which these Final Terms apply:	1,000
Maximum number/amount of Currency-Hedged Commodity Securities that may be issued of the class being issued pursuant to these Final Terms:	The aggregate number of securities of the class being issued pursuant to these final terms (including those issued pursuant to these final terms) may not exceed 1,000,000,000 unless increased by the issuer in accordance with the Trust Instrument.
Exchanges on which Currency-Hedged Commodity Securities are admitted to trading:	Borsa Italiana;

The Issuer does not fall under Article 5.1 or 5.2 of Council Regulation (EU) No 833/2014 as amended by Council Regulation (EU) No. 960/2014 of 8 September 2014 concerning restrictive measures in view of Russia's actions destabilising the situation in Ukraine

English

SUMMARY
ETFS Hedged Commodity Securities Limited
Prospectus Summary
Base Prospectus (the "Prospectus") dated 2 October 2017 for the Issue of Currency-Hedged Commodity Securities

Summaries are made up of disclosure requirements known as 'Elements'. These elements are numbered in Sections A - E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted into the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of 'not applicable'.

Section A – Introduction and Warnings

A.1	Standard warning disclosure	• This summary should be read as an introduction to the base prospectus of ETFS Hedged Commodity Securities Limited (the "**Issuer**") relating to the programme for the issue of Currency-Hedged Commodity Securities dated 2 October 2017 (the "**Prospectus**"). • Any decision to invest in the Currency-Hedged Commodity Securities should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor. • Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the member states, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated. • Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Currency-Hedged Commodity Securities.
A.2	Disclosure of consent for use of the Prospectus for	The Issuer has consented to the use of the Prospectus, and has accepted responsibility for the content of the Prospectus, with respect to subsequent resale or final placement by way of public offer of the Currency-Hedged Commodity

subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries	Securities (as described below) in any of Austria, Denmark, Finland, France, Germany, Ireland, Italy, the Netherlands, Norway, Portugal, Spain, Sweden and the United Kingdom by any financial intermediary which is an investment firm within the meaning of the Markets in Financial Instruments Directive, as amended ("MiFID") and which is authorised in accordance with MiFID in any member state. Such consent applies to any such resale or final placement by way of public offer during the period of 12 months from the date of the Prospectus, unless such consent is withdrawn prior to that date by notice published on the Issuer's website. Other than the right of the Issuer to withdraw the consent, no other conditions are attached to the consent described in this paragraph. **In the event of an offer being made by a financial intermediary, this financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made. Any financial intermediary using the Prospectus for the purpose of any offering must state on its website that it uses the Prospectus in accordance with the consent given and the conditions attached thereto.** It is a condition of this consent that, where the financial intermediary wishes to resell or make a final placement by way of public offer of the Commodity Securities, such financial intermediary may not reuse the Prospectus for such purpose unless it is in specific agreed jurisdictions during a specified offer period. The financial intermediary may not otherwise reuse the Prospectus to sell Commodity Securities. In the event of a public offer in one or more Public Offer Jurisdictions identified in the Final Terms, the Currency-Hedged Commodity Securities may be offered and sold to persons in the relevant Public Offer Jurisdiction who are legally eligible to participate in a public offering of such securities in such jurisdiction under applicable laws and regulations. The Issuer has not authorised, nor does it authorise, the making of any offer of Currency-Hedged Commodity Securities in any other circumstances. **Issue Specific Summary** Public Offer Jurisdiction(s): • Offer Period: •

Section B - Issuer

B.1	Legal and commercial name	ETFS Hedged Commodity Securities Limited (the "**Issuer**").

B.2	Domicile/Legal form/Legislation/ Country of incorporation	The Issuer is a public company incorporated and registered in Jersey under the Companies (Jersey) Law 1991 (as amended) with registered number 109413.
B.16	Direct/ indirect control of the Issuer	The shares in the Issuer are held entirely by ETFS Holdings (Jersey) Limited ("**HoldCo"**), a holding company incorporated in Jersey. The shares in HoldCo are directly owned by ETF Securities Limited ("**ETFSL**") which is also incorporated in Jersey. The Issuer is neither directly or indirectly owned or controlled by any other party to the programme.
B.20	Special purpose vehicle	The Issuer has been established as a special purpose vehicle for the purpose of issuing debt securities.
B.21	Principal activities and overview of the parties	The principal activity of the Issuer is issuing several classes of debt security backed by derivative contracts linked to commodity indices which (before fees and expenses) provide exposure to the daily changes in commodity indices. Pursuant to this Prospectus, the Issuer is issuing debt securities (the "**Currency-Hedged Commodity Securities**") which (before fees and expenses) provide exposure to movements in specified commodity indices calculated and published by Bloomberg L.P. and/or Bloomberg Finance L.P. and/or an affiliate of either of them (together "Bloomberg") (the "**Bloomberg Commodity Indices**" and each a "**Bloomberg Commodity Index**"). The Bloomberg Commodity Indices track movements in the price of individual commodity futures contracts or baskets of commodity futures contracts for which the effects of foreign exchange risks are hedged. Prior to and including 30 June 2014, the Bloomberg Commodity Indices were calculated and published by CME Group Index Services LLC in conjunction with UBS Securities LLC and were known as the Dow Jones – UBS Commodity IndicesSM. The Issuer has established a programme under which different classes of Currency-Hedged Commodity Securities may be issued from time to time. The Issuer gains exposure to the daily change in the level of the Bloomberg Commodity Indices by entering into fully funded collateralised derivative contracts (the "**Commodity Contracts**") (up to but excluding the Effective Date (as defined below)) with UBS AG, London Branch ("**UBS**") and Merrill Lynch International ("**MLI**") and, from and including the Effective Date, with MLI and Citigroup Global Markets Limited ("**CGML**"). Together MLI and UBS are known as the

"**Commodity Contract Counterparties**" up to (but excluding) the Effective Date. Up to (but excluding) the Effective Date, the terms of the Commodity Contracts purchased or to be purchased by the Issuer are governed by (i) an agreement entitled "**UBS Facility Agreement**" between the Issuer and UBS dated 23 February 2012; and (ii) an agreement entitled "MLI Facility Agreement" between the Issuer and MLI dated 23 February 2012 (each a "**Facility Agreement**" and together the "**Facility Agreements**".)

The payment obligations of MLI under its Facility Agreement are supported by a guarantee (the "**BAC Guarantee**") from Bank of America Corporation ("**BAC**") granted in favour of the Issuer.

The obligations of the Commodity Contract Counterparties to the Issuer under Commodity Contracts are secured by collateral provided by the Commodity Contract Counterparties (the "**Collateral**") and held in accounts in the names of the Commodity Contract Counterparties at Bank of New York Mellon ("**BNYM**"). Up to (but excluding) the Effective Date, pursuant to (i) agreements entitled "**UBS Security Agreement**" between UBS and the Issuer and "**UBS Control Agreement**" between BNYM, UBS and the Issuer each dated 23 February 2012; and (ii) agreements entitled "**MLI Security Agreement**" between MLI and the Issuer and "**MLI Control Agreement**" between BNYM, MLI and the Issuer each dated 23 February 2012, UBS and MLI are required to transfer to a collateral account, securities and obligations to the value of the Issuer's total exposure under the Commodity Contracts to UBS or MLI (as applicable). The collateral held is adjusted daily to reflect the value of the relevant Commodity Contracts.

The Issuer announced on 3 July 2017, that it had entered into a new Facility Agreement (the "**CGML Facility Agreement**") with CGML dated 29 June 2017 and that by a notice dated 30 June 2017 it had exercised its rights under the UBS Facility Agreement to give not less than three months' notice of a of its intention to cancel all Commodity Contracts outstanding with UBS under the UBS Facility Agreement in respect of all classes of Commodity Contracts without redeeming the equivalent Currency-Hedged Commodity Securities. The UBS Facility Agreement will terminate on following such cancellation and the Issuer will notify Security Holders of such termination by RIS announcement following settlement of all Commodity Contracts redeemed. The Compulsory Cancellation Date and the date on which the UBS Facility Agreement shall terminate may be earlier or later than 4 October 2017 if agreed between the Issuer and UBS. It is the Issuer's intention that the date on which the UBS Facility Agreement is effectively terminated will be the same date as the date on which the CGML Facility Agreement becomes effective (the "**Effective Date**"). The Issuer has agreed with CGML arrangements under which the Commodity Contracts with UBS will be effectively replaced by equivalent Commodity Contracts with CGML. The payment obligations of CGML under its Facility Agreement are supported by a Guarantee (the "**Citigroup Guarantee**") from Citigroup Global Markets Holdings Inc. ("**CGMH**") granted in favour of the Issuer. The obligations of CGML to the Issuer under Commodity Contracts with CGML are secured by Collateral provided by CGML and held in accounts in its name at BNYM pursuant to agreements entitled "**CGML Security Agreement**" between CGML and

the Issuer and "**CGML Control Agreement**" between BNYM, CGML and the Issuer, each dated 29 June 2017. The Issuer will give notice to Security Holders of the Effective Date by RIS announcement.

From the Effective Date up to (but not including) the UBS Termination Date, together MLI, CGML and UBS will be known as the "**Commodity Contract Counterparties**" and from and including the UBS Termination Date, together MLI and CGML will be known as the "**Commodity Contract Counterparties**". From and including the Effective Date, pursuant to (i) the CGML Security Agreement and the CGML Control Agreement, and (ii) the MLI Security Agreement and the MLI Control Agreement, MLI and CGML are required to transfer to a collateral account, securities and obligations to the value of the Issuer's total exposure under the Commodity Contracts to MLI or CGML (as applicable).

The Issuer will give notice to Security Holders by RIS announcement of the date on which the CGML Facility Agreement will become effective (the "**Effective Date**").

Currency-Hedged Commodity Securities can be issued to and required to be redeemed on a daily basis by financial institutions ("**Authorised Participants**") who (i) have entered into an agreement entitled "Authorised Participant Agreement" with the Issuer; (ii) have certified to the Issuer as to their status under the Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**"); and (iii) (except in the case of a Commodity Contract Counterparty which has entered into an Authorised Participant Agreement with the Issuer) have entered into a corresponding agreement entitled "**Direct Agreement**" with at least one Commodity Contract Counterparty and which have not been notified by that Commodity Contract Counterparty that it is not an unacceptable authorised participant in respect of that Commodity Contract Counterparty. Other holders of Currency-Hedged Commodity Securities may also redeem Currency-Hedged Commodity Securities if there are no Authorised Participants or if the Issuer otherwise announces. All other parties may buy and sell Currency-Hedged Commodity Securities through trading on an exchange or market on which the Currency-Hedged Commodity Securities are admitted to trading.

Currency-Hedged Commodity Securities are constituted under an agreement entitled the "**Trust Instrument**" between the Issuer and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as trustee (the "**Trustee**") of all rights and entitlements under the Trust Instrument for any person identified on the registers as holding the Currency-Hedged Commodity Securities (the "**Security Holders**").

The Issuer and the Trustee have entered into a document entitled "**Security Deed**" which covers each pool of assets attributable to any class of Currency-Hedged Commodity Securities (each a "**Pool**") and the rights and entitlements held by the Trustee under the Security Deed are held by the Trustee on trust for the Security Holders of the relevant class of Currency-Hedged Commodity Security.

ETFS Management Company (Jersey) Limited ("**ManJer**"), a company which is wholly-owned by ETFSL, supplies, or will arrange the supply of, all management and administration services to the Issuer and pays all the management and

		administration costs of the Issuer in return for a fee payable by the Issuer. **Issue Specific Summary** Commodity Index Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return
B.22	No financial statements	Not applicable; financial statements have been made up as at the date of this Prospectus.

		As at 31 December 2016 USD	As at 31 December 2015 USD
B.23 Key historical financial information	**Current Assets**		
	Trade and Other Receivables	160,550	105,790
	Commodity Contracts	262,137,698	162,549,855
	Amounts receivable Awaiting Settlement – Contracts	279,259	250,393
	Amounts receivable awaiting settlement	595,867	227,670
	Total Assets	**263,173,374**	**163,133,709**
	Current Liabilities		
	Currency-Hedged Commodity Securities	262,375,218	160,721,132
	Amounts Payable Awaiting Settlement – Securities	279,259	250,393
	Amounts Payable Awaiting Settlement - Contracts	595,867	250,393
	Trade and Other Payables	160,547	105,787
	Total Liabilities	**263,410,891**	**161,304,983**
		As at 31 December 2016 USD	**As at 31 December 2015 USD**
	Equity		
	Stated Capital	3	3
	Revaluation Reserve	(237,520)	1,828,723
	Total Equity	**(237,517)**	**1,828,726**
	Total Equity and Liabilities	**263,173,374**	**163,133,709**

B.24 Material adverse change

Not applicable; there has been no material adverse change in the financial or trading position or prospects of the Issuer since the date of its last published audited financial statements as at 31 December 2016.

B.25 Underlying assets

The underlying assets for the Currency-Hedged Commodity Securities of each class, by which they are backed and on which they are secured, are:

- the rights and interests under the Commodity Contracts entered into by the Issuer with the Commodity Contract Counterparty;

- the rights and interests under the Facility Agreements pursuant to which the Commodity Contracts are entered into (to the extent attributable to that class);
- until the Effective Date, the rights and interests in the Collateral pursuant to the UBS Security Agreement, the UBS Control Agreement and/or the MLI Security Agreement and the MLI Control Agreement;
- with effect from the Effective Date up to and excluding the UBS Termination Date, the rights and interests in the Collateral pursuant to the UBS Security Agreement, the UBS Control Agreement, the MLI Security Agreement, the MLI Control Agreement, and/or the CGML Security Agreement and the CGML Control Agreement; and
- with effect from and including the UBS Termination Date, the rights and interests in the Collateral pursuant to the MLI Security Agreement, the MLI Control Agreement, and/or the CGML Security Agreement and the CGML Control Agreement.

The securitised assets backing the issue have characteristics that demonstrate capacity to produce funds to service any payments due and payable on the securities.

Until the Effective Date, the securitised assets are the Commodity Contracts, the UBS Facility Agreement, the MLI Facility Agreement, the BAC Guarantee, the UBS Security Agreement, the UBS Control Agreement, the MLI Security Agreement and the MLI Control Agreement.From the Effective Date up to but not including the UBS Termination Date, the securitised assets are the Commodity Contracts, the UBS Facility Agreement, the MLI Facility Agreement, the CGML Facility Agreement, the BAC Guarantee, the CGMH Guarantee, the UBS Security Agreement, the UBS Control Agreement, the MLI Security Agreement, the MLI Control Agreement, the CGML Security Agreement and the CGML Control Agreement. With effect from the UBS Termination Date, the securitised assets are the Commodity Contracts, the MLI Facility Agreement, the CGML Facility Agreement, the BAC Guarantee, the CGMH Guarantee, the MLI Security Agreement, the MLI Control Agreement, the CGML Security Agreement and the CGML Control Agreement. Currency-Hedged Commodity Securities of each class are backed by Commodity Contracts with corresponding terms and each time a Currency-Hedged Commodity Security is created or redeemed a matching amount of Commodity Contracts are purchased or cancelled by the Issuer. Commodity Contracts will be purchased from one or more Commodity Contract Counterparties.

The Issuer will decline applications for Currency-Hedged Commodity Securities if it cannot for any reason create corresponding Commodity Contracts with a Commodity Contract Counterparty.

At the date of this Prospectus, the Issuer has entered into arrangements with two Commodity Contract Counterparties – UBS and MLI. From and including the Effective Date up to (but not including) the UBS Termination Date, the Issuer will have entered into arrangements with MLI,CGML and UBS as Commodity Contract Counterparties. With effect from the UBS Termination Date the arrangements with UBS will be terminated and the arrangements with MLI and CGML will continue.

Under the Facility Agreements there are limits, both daily and in aggregate, on the number of Commodity Contracts that can be created or cancelled at any time. Creations and redemptions of Currency-Hedged Commodity Securities are subject to both daily limits and total aggregate limits, to match the limits on Commodity Contracts.

UBS AG is incorporated and domiciled in Switzerland and operates under the Swiss Code of Obligations as an Aktiengesellschaft, a corporation limited by shares. The addresses and telephone numbers of UBS AG's two registered offices and principal places of business are: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland, telephone +41 44 234 1111; and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, telephone +41 61 288 5050. UBS AG is a Swiss bank and the parent company of the UBS AG Group. It is 100% owned by UBS Group AG, which is the holding company of the UBS Group. UBS operates as a group with five business divisions (Wealth Management, Wealth Management Americas, Personal & Corporate Banking, Asset Management and the Investment Bank) and a Corporate Center.

MLI is a company incorporated and registered in England and Wales with number 2312079 whose registered office is at 2 King Edward Street, London EC1A 1HQ England. The principal activities of MLI are to provide a wide range of financial services globally for business originated in Europe, the Middle East, Africa, Asia Pacific and the Americas, to act as broker and dealer in financial instruments and to provide corporate finance services.

BAC is a bank holding company and a financial holding company incorporated in the State of Delaware, United States, in 1998. Through BAC's banking and various non-banking subsidiaries throughout the U.S. and in international markets, BAC serves individual customers, small- and middle-market businesses, institutional investors, large corporations and governments with a full range of banking, investing, asset management and other financial and risk management products and services. BAC's headquarters and principal executive offices are located at 100 North Tryon Street, Charlotte, NC 28255, United States.

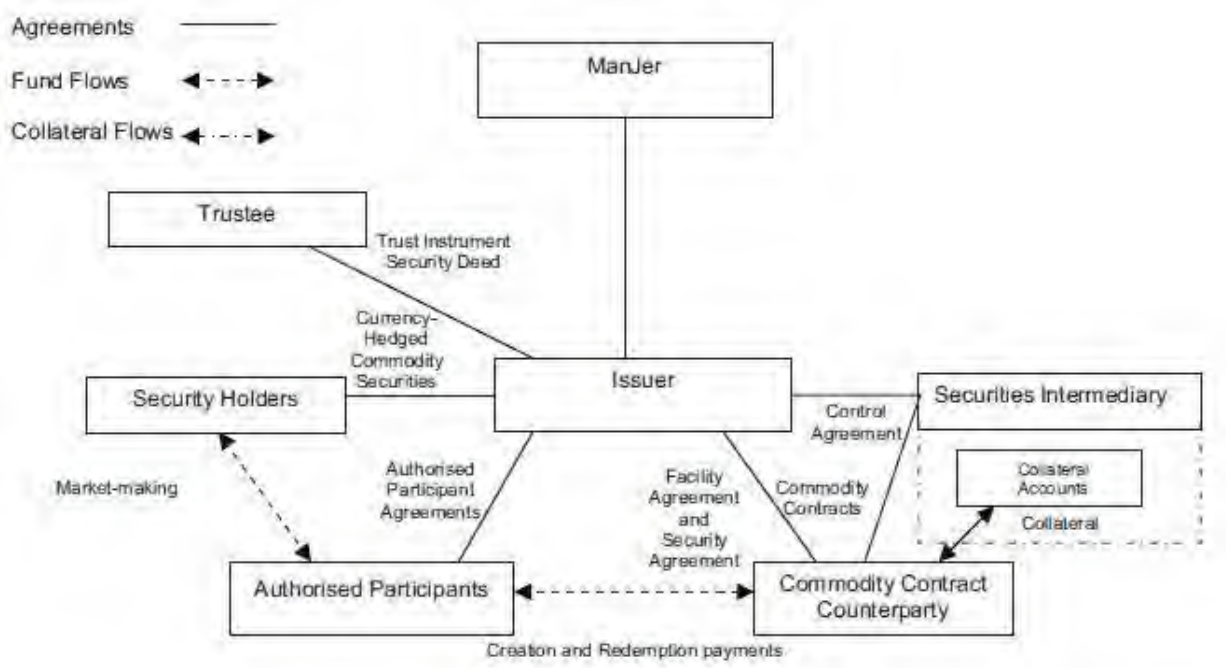
CGML is a company incorporated and registered in England and Wales with number 01763297 whose registered office is at Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom. CGML has major international presence as a dealer, market maker and underwriter in equity, fixed income and commodities, as well as providing advisory services to a wide range of corporate, institutional and government clients. It is headquartered in London and operates globally from the UK and its branches in Europe and the Middle East.

CGMH is a corporation incorporated in the State of New York. The principal offices of CGMH are located at 388 Greenwich Street, New York, New York 10013. CGMH, operating through its subsidiaries, engages in full-service investment banking and securities brokerage business.

Issue Specific Summary

Class of Currency-Hedged Commodity Security:	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture
Class of Commodity Contract:	EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture
Relevant Bloomberg Commodity Index:	Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return

B.26	Investment management	Not applicable; there is no active management of the assets of the Issuer.
B.27	Further securities backed by the same assets	Further Currency-Hedged Commodity Securities of any class may be issued but each time a Currency-Hedged Commodity Security of any class is issued corresponding Commodity Contracts of the same class will be created and will form part of the corresponding "Secured Assets". Such newly issued Currency-Hedged Commodity Securities will be fungible with all existing Currency-Hedged Commodity Securities of the same class and will be backed by the assets of the same Secured Assets.
B.28	Structure of the transaction	The Issuer has created a programme whereby Currency-Hedged Commodity Securities may be issued from time to time. The Currency-Hedged Commodity Securities can be issued or required to be redeemed on a daily basis by Authorised Participants who have entered into an Authorised Participant Agreement with the Issuer. Authorised Participants may then sell and buy Currency-Hedged Commodity Securities to and from other investors on exchange or in private transactions. Currency-Hedged Commodity Securities are constituted by the Trust Instrument. Under the terms of the Trust Instrument, the Trustee acts as trustee for the Security Holders of each class of Currency-Hedged Commodity Security both (a) to make determinations and exercise rights under the Currency-Hedged Commodity Securities for the benefit of Security Holders and (b) to hold on trust for Security Holders the security granted by the Issuer under the Security Deed, to exercise any rights to enforce the same and to distribute the proceeds (after payment of all amounts owed to the Trustee) to the Security Holders (among others). The obligations of the Issuer in respect of each class of Currency-Hedged Commodity Security are secured by a charge over the equivalent class of Commodity Contracts under the Facility Agreements and related contracts. A diagrammatic representation of the principal aspects of the structure as currently in place appears below:



B.29	Description of the flow of funds	Currency-Hedged Commodity Securities can be bought or sold for cash on the London Stock Exchange, Borsa Italiana and/or the Frankfurt Stock Exchange (being the stock exchanges on which the securities are admitted to trading) or in private off-exchange transactions. Details of the exchanges on which a particular class of security can be traded are set out in a document entitled "Final Terms", prepared by the Issuer each time that securities are issued. Market makers provide liquidity on those stock exchanges and for those transactions but only Authorised Participants can apply directly to the Issuer for the issue of Currency-Hedged Commodity Securities. The Issuer has entered into Authorised Participant Agreements and has agreed with Authorised Participants to issue Currency-Hedged Commodity Securities to those Authorised Participants on an ongoing basis. An Authorised Participant may sell the Currency-Hedged Commodity Securities on an exchange or in an off-exchange transaction or may hold the securities themselves. Upon issue of Currency-Hedged Commodity Securities, an Authorised Participant must deliver an amount of cash to the Commodity Contract Counterparty equal to the price of the Currency-Hedged Commodity Securities to be issued in exchange for which the Issuer issues the Currency-Hedged Commodity Securities and delivers them to the Authorised Participant via CREST. Upon redemption of Currency-Hedged Commodity Securities by an Authorised Participant (and in certain limited circumstances, other Security Holders), the Commodity Contract Counterparty must deliver an amount of cash to the relevant Authorised Participant equal to the price of the Currency-Hedged Commodity Securities to be redeemed in return for delivery by the redeeming Security Holder of the Currency-Hedged Commodity Securities.

B.30	Originators of the securitised assets	The Commodity Contracts are and will be entered into with the Commodity Contract Counterparties. At the date of the Prospectus, the Issuer has entered into agreements with UBS ,MLI and CGMLto act as Commodity Contract Counterparties. The CGML Facility Agreement will become effective on the Effective Date. By a notice dated 30 June 2017, the Issuer exercised its rights under the UBS Facility Agreement to give not less than three months' notice of its intention to cancel all Commodity Contracts outstanding with UBS under the UBS Facility Agreement in respect of all classes of Commodity Contracts without redeeming the equivalent Micro Commodity Securities. The UBS Facility Agreement will terminate on the UBS Termination Date as notified to Security Holders by RIS announcement following settlement of all Commodity Contracts redeemed.. It is the Issuer's intention that the date on which the UBS Facility Agreement is effectively terminated will be the same date as the Effective Date. The Issuer has agreed with CGML arrangements under which the Commodity Contracts with UBS will be effectively replaced by equivalent Commodity Contracts with CGML. Accordingly until the Effective Date up to but not including the UBS Termination Date, the Commodity Contract Counterparties are MLI, CGML and UBS and with effect from (and including) the UBS Termination Date, the Commodity Contract Counterparties are CGML and MLI. From the Effective Date, the Commodity Contract Counterparties are MLI and CGML. MLI is a company incorporated and registered in England and Wales with number 2312079 whose registered office is at 2 King Edward Street, London EX1A 1HQ England. The principal activities of MLI are to provide a wide range of financial services globally for business originated in Europe, the Middle East, Africa, Asia Pacific and the Americas, to act as broker and dealer in financial instruments and to provide corporate finance services. CGML is a company incorporated and registered in England and Wales with number 1763297 whose registered office is at Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom. CGML has major international presence as a dealer, market maker and underwriter in equity, fixed income and commodities, as well as providing advisory services to a wide range of corporate, institutional and government clients. It is headquartered in London and operates globally from the UK and its branches in Europe and the Middle East. The Prospectus will be updated should an additional Commodity Contract Counterparty be appointed.

SECTION C - Securities

C.1	Type and class of securities being offered	Currency-Hedged Commodity Securities are designed to give investors a "total return" similar to that which could be achieved from managing a long fully cash collateralised unleveraged position in futures contracts of specific maturities, less applicable fees. Unlike managing futures positions, Currency-Hedged Commodity Securities involve no rolling, margin calls, expiry or futures brokerage. The Issuer has created and made available for issue 210 classes of Currency-Hedged Commodity Securities, each of which gives investors exposure to the daily change in movements in one of the Bloomberg Commodity Indices, and which can be grouped into four different families: – Classic Individual Currency-Hedged Commodity Securities – Classic Index Currency-Hedged Commodity Securities – Longer Dated Individual Currency-Hedged Commodity Securities – Longer Dated Index Currency-Hedged Commodity Securities ***Class and index characteristics*** The return on the Currency-Hedged Commodity Securities is linked in each case to the performance of the related Bloomberg Commodity Indices as follows: • Classic Individual Currency-Hedged Commodity Securities track Bloomberg Commodity Indices which provide exposure to movements in the value of futures contracts in one type of commodity due for delivery within a range of one to three months and hedged against the effects of foreign exchange risk between the US Dollar and the relevant currency; • Classic Index Currency-Hedged Commodity Securities track Bloomberg Commodity Indices which provide exposure to movements in the value of futures contracts in a number of different commodities due for delivery within a range of one to three months and hedged against the effects of foreign exchange risk between the US Dollar and the relevant currency; • Longer Dated Individual Currency-Hedged Commodity Securities track Bloomberg Commodity Indices which provide exposure to movements in the value of futures contracts in one type of commodity due for delivery within a range of four to six months and hedged against the effects of foreign exchange risk between the US Dollar and the relevant currency; and • Longer Dated Index Currency-Hedged Commodity Securities track Bloomberg Commodity Indices which provide exposure to movements in the value of futures contracts in a number of different commodities due for delivery within a range of four to six months and hedged against the effects of foreign exchange risk between the US Dollar and the relevant currency; in each case plus an adjustment for the risk free interest rate which accrues to a fully

collateralised position in the relevant underlying futures contracts.

Issue specific summary:
The following details apply to the Currency-Hedged Commodity Securities being issued pursuant to the Final Terms:

Class	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture
LSE Code	EFAG
ISIN	JE00B7651712;
Aggregate number of Currency-Hedged Commodity Securities of that class	1000
Name of underlying index	Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return

Class and index characteristics

- Longer Dated Index Currency-Hedged Commodity Securities track Bloomberg Commodity Indices which provide exposure to movements in the value of futures contracts in a number of different commodities due for delivery within a range of four to six months and hedged against the effects of foreign exchange risk between the US Dollar and the relevant currency;

plus an adjustment for the risk free interest rate which accrues to a fully collateralised position in the relevant underlying futures contracts.

C.2	Currency	Currency-Hedged Commodity Securities are denominated in Australian Dollar, Euro or Pound Sterling ***Issue specific summary:*** The following Currency-Hedged Commodity Securities being issued pursuant to the Final Terms are denominated in EURO

C.5	Restrictions on transfer	Not applicable; the Currency-Hedged Commodity Securities are freely transferable

---

C.8	Rights	A Currency-Hedged Commodity Security entitles an Authorised Participant to require the redemption of the security by the Issuer and to receive the higher of (i) the minimum denomination for that class of Currency-Hedged Commodity Security (known as the “Principal Amount”), and (ii) the price of that class of Currency-Hedged Commodity Security on the applicable day determined using the Formula set

out and described in C.15.

Generally only Authorised Participants will deal directly with the Issuer in redeeming Currency-Hedged Commodity Securities. In circumstances where there are no Authorised Participants, or as the Issuer may in its sole discretion determine, Security Holders who are not Authorised Participants may require the Issuer to redeem their securities directly.

Issue specific summary:
The Principal Amount and class of each of the Currency-Hedged Commodity Securities being issued pursuant to the Final Terms is as follows:

Class of Currency-Hedged Commodity Securities:	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture
Principal Amount:	1.0000000

C.11 Admission

Application has been made to the UK Listing Authority for all Currency-Hedged Commodity Securities issued within 12 months of the date of this Prospectus to be admitted to the Official List and to the London Stock Exchange, which operates a Regulated Market, and for all such Currency-Hedged Commodity Securities to be admitted to trading on the Main Market of the London Stock Exchange, which is part of its Regulated Market for listed securities (being securities admitted to the Official List). It is the Issuer's intention that all Currency-Hedged Commodity Securities issued after the date of this document will also be admitted to trading on the Main Market.

Certain of the Currency-Hedged Commodity Securities have also been admitted to listing on the Regulated Market (General Standard) (*Regulierter Markt [General Standard*]) of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) and on the ETFplus market of Borsa Italiana S.p.A.

Issue specific summary:
Application has been made for the Currency-Hedged Commodity Securities being issued pursuant to the Final Terms to trading on the Main Market of the London Stock Exchange, which is part of its Regulated Market for listed securities (being securities admitted to the Official List).

Such Currency-Hedged Commodity Securities are also admitted to listing on the ETFplus market of Borsa Italiana S.p.A

C.12 Minimum denomination

Each Currency-Hedged Commodity Security has a face value known as the "**Principal Amount**" which is the minimum denomination for a Currency-Hedged Commodity Security of the relevant type as follows:

Class of Currency-Hedged Commodity Security	Principal Amount
Australian Dollar Classic Currency-Hedged Commodity Securities and Australian Dollar Longer Dated Currency-Hedged Commodity Securities	A$1.00
Euro Classic Currency-Hedged Commodity Securities and Euro Longer Dated Currency Hedged Commodity Securities	€0.40 or €1.00
Sterling Classic Currency-Hedged Commodity Securities and Sterling Longer Dated Currency-Hedged Commodity Securities	£0.30 or £1.00

Issue specific summary:
The Principal Amount and class of each of the Currency-Hedged Commodity Securities being issued pursuant to the Final Terms is as follows:

Class of Currency-Hedged Commodity Securities: EUR 1.0000000

C.15 Value of the investment is affected by the value of the underlying instruments

Calculation of the Price
The pricing formula

The Price of a Currency-Hedged Commodity Security on a particular day is based on the change in the level of the relevant underlying Bloomberg Commodity Index on that day and the level of the relevant underlying Bloomberg Commodity Index on the previous day, adjusted by the applicable fees and so is calculated in accordance with the following formula (the "Formula"):

$$P_{i,t} = P_{i,t-1} \times \left(\frac{I_{i,t}}{I_{i,t-1}} + CA_{i,t} \right)$$

where:

P i,t is the Price of a Currency-Hedged Commodity Security of the relevant class on the day on which the Price is being calculated;

P i,t-1 is the Price of a Currency-Hedged Commodity Security of the relevant class on the previous day;

i refers to the relevant class of Currency-Hedged Commodity Security

t refers to the day on which the Price is being calculated;

t-1 refers to the calendar day prior to day t

I i,t is the level of the Bloomberg Commodity Index which the relevant class of Currency-Hedged Commodity Security references on the day on which the Price is being calculated;

Ii,t-1 is the level of the Bloomberg Commodity Index which the relevant class of Currency-Hedged Commodity Security references on the previous day; and

CA i,t is the Capital Adjustment which applied to the relevant class of Currency-Hedged Commodity Security on the day on which the Price is being calculated.

The Capital Adjustment element of the formula
The Capital Adjustment is an adjustment factor which is agreed from time to time by the Commodity Contract Counterparties and the Issuer and reflects an interest return on the value invested in that class of Currency-Hedged Commodity Securities and fees payable by the Issuer to ManJer, the Commodity Contract Counterparties and the index providers. The Capital Adjustment applicable to each class of Currency-Hedged Commodity Securities on any day is published on the Issuer's website at www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing.aspx.

The formula and method of calculating the Price is the same for all classes of Currency-Hedged Commodity Securities.

C.16	Expiration/ Maturity date	Not applicable; the Currency-Hedged Commodity Securities are undated securities and have no specified maturity date and no expiry date.

C.17	Settlement	**CREST** The Issuer is a participating issuer in CREST, a paperless system for the settlement of transfers and holding of securities. **Settlement of creations and redemptions** On creation or redemption of the Currency-Hedged Commodity Securities, settlement will occur (provided certain conditions are met) on the second business day following receipt of the relevant creation or redemption request on a delivery versus payment basis within CREST. **Settlement on the Frankfurt Stock Exchange** For the purpose of good delivery of the Currency-Hedged Commodity Securities on the Frankfurt Stock Exchange, Clearstream Banking Aktiengesellschaft

("**Clearstream**") will issue, for each series and the relevant number of Currency-Hedged Commodity Securities, a Global Bearer Certificate (each a "**Global Bearer Certificate**") in the German language created under German law. Whenever the number of Currency-Hedged Commodity Securities represented by the Global Bearer Certificate of a class changes, Clearstream will amend the relevant Global Bearer Certificate accordingly.

Settlement on Borsa Italiana S.p.A
All Currency-Hedged Commodity Securities traded on the Borsa Italiana S.p.A. are eligible for settlement through the normal Monte Titoli S.p.A. settlement systems on the deposit accounts opened with Monte Titoli S.p.A.

Issue specific summary:

All Currency-Hedged Commodity Securities issued pursuant to the Final Terms are where traded on the Borsa Italiana S.p.A. eligible for settlement through the normal Monte Titoli S.p.A. settlement systems on the deposit accounts opened with Monte Titoli S.p.A.

C.18	Description of return	The Price of each class of Currency-Hedged Commodity Security is calculated on a daily basis and reflects movements in the Bloomberg Commodity Index relevant to that class since the previous day, adjusted by any applicable fees. Therefore, the return for a particular class of Currency-Hedged Commodity Security will be based on, primarily, the performance of the relevant Bloomberg Commodity Index. To achieve this, both the Currency-Hedged Commodity Securities and the Commodity Contracts through which the Issuer obtains exposure to the Bloomberg Commodity Indices are priced in accordance with the Formula. The Formula reflects (a) the difference between the level of the relevant Bloomberg Commodity Index on that day and the level of the relevant Bloomberg Commodity Index on the previous day; and (b) deduction of the fees payable by the Issuer to the Commodity Contract Counterparty under the Facility Agreement and to ManJer. The fees are deducted by applying the capital adjustment referenced in the Formula. The Price of each class of Currency-Hedged Commodity Security will be calculated by the Issuer as at the end of each pricing day (after the futures market prices for that day have been published) and posted along with the applicable capital adjustment on the Issuer's website at http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing.aspx The Currency-Hedged Commodity Securities do not bear interest. The return for an investor is the difference between the price at which the relevant Currency-Hedged Commodity Securities are issued (or purchased in the secondary market) and the price at which they are redeemed (or sold). ***Issue specific summary:*** The Commodity Contracts provide a return linked to Bloomberg Agriculture Subindex

		3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return Further information can be found at www.bloombergindexes.com.
C.19	Final price / exercise price	Prices for each class of Currency-Hedged Commodity Security are calculated on each pricing day in accordance with the Formula and redemptions of Currency-Hedged Commodity Securities with the Issuer will be at the relevant price (determined by the Formula) on the day on which the redemption request is received.
C.20	Type of underlying and where information on underlying can be found	The Currency-Hedged Commodity Securities are backed by Commodity Contracts which are derivative contracts with the Commodity Contract Counterparty purchased from Commodity Contract Counterparties. The Commodity Contracts provide a return linked to the relevant underlying Bloomberg Commodity Index and are priced in the same way as the Currency-Hedged Commodity Securities by reference to the relevant Bloomberg Commodity Index. Information on the Bloomberg Commodity Indices can until be found at www.bloombergindexes.com. Details of the collateral held at BNYM for the benefit of the Issuer under the UBS Security Agreement (until the Effective Date) , the UBS Control Agreement, the MLI Security Agreement and the MLI Control Agreement or (from the Effective Date) the MLI Security Agreement, the MLI Control Agreement, the CGML Security Agreement and the CGML Control Agreement can be found at the website of the Issuer at www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/documents.aspx. ***Issue specific summary:*** The Commodity Contracts provide a return linked to Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return further information can be found at www.bloombergindexes.com.

SECTION D - Risks

D.2	Key risks of Issuer	The Issuer has been established as a special purpose vehicle for the purpose of issuing the Currency-Hedged Commodity Securities as asset-backed securities and has no assets other than those attributable to the Currency-Hedged Commodity Securities. The amounts that a Security Holder could receive following a claim against the Issuer are, therefore, limited to the proceeds of realisation of the secured property applicable to such Security Holder's class of Currency-Hedged Commodity Securities and as the Issuer is a special purpose vehicle formed only for the purpose of issuing the Currency-Hedged Commodity Securities, and as the Currency-Hedged Commodity Securities are not guaranteed by any other person, the Issuer would have no further assets against which the Security Holder could claim. In the event

that the secured property is insufficient to cover the amount payable to the Security Holder, the Security Holder would suffer a loss.

Although Currency-Hedged Commodity Securities are secured by Commodity Contracts and collateral, the value of such Currency-Hedged Commodity Securities and the ability of the Issuer to pay any redemption amounts remains partly dependent on the receipt of amounts due (until the Effective Date) from UBS and MLI or (from the Effective Date) from MLI and CGML under the Facility Agreements, the Security Agreements and the Control Agreements or, as the case may be, on the receipt of amounts due from BAC in respect of the obligations and liabilities of MLI pursuant to the BAC Guarantee or on the receipt of amounts due from CGMH in respect of the obligations and liabilities of CGML pursuant to the Citigroup Guarantee. No holder has any direct rights of enforcement against any such person.

There can be no assurance UBS, MLI, CGML or any other entity will be able to fulfil their payment obligations under the relevant Commodity Contracts, Facility Agreement, BAC Guarantee, Citigroup Guarantee, Security Agreement or Control Agreement. Consequently, there can be no assurance that the Issuer will be able to redeem Currency-Hedged Commodity Securities at their redemption price which could lead to an investor receiving less than the redemption price upon redemption of their Currency-Hedged Commodity Securities.

D.6	Key risks of securities	Past performance is not an indication of expected performance and the investment performance of a Currency-Hedged Commodity Security could be volatile. Consequently, investors in Currency-Hedged Commodity Securities may lose the value of their entire investment or part of it. The Commodity Indices incorporate a daily adjustment to reflect movements in the exchange rate between the US Dollar and the relevant currency which is made by rebalancing the hedge position on a daily basis. Such adjustment does not reflect a pure currency hedge as investors will still be exposed to exchange rate movements that on intra-day change in the value of the corresponding unhedged commodity index. In the event of realisation of collateral from a Commodity Contract Counterparty (whether realised from the securities intermediary or any such depositories banks or other financial institutions instructed by the securities intermediary), the value of the assets realised may be less than required to meet the redemption amount due to Security Holders. Any realisation of the collateral may take time and a Security Holder could experience delays in receiving amounts due to them. A Security Holder may also suffer a loss if the assets realised are less than the redemption amount due. Commodity prices can be volatile and therefore the value of Currency-Hedged Commodity Securities may fluctuate widely. During situations where the cost of futures contracts for delivery on dates further in

		the future is higher than those for delivery closer in time, the value of the corresponding Bloomberg Commodity Index will decrease over time unless the spot price increases by the same rate as the rate of the variation in the price of the futures contract. The rate of variation could be quite significant and last for an indeterminate period of time, reducing the value the Bloomberg Commodity Index and therefore the price of any Currency-Hedged Commodity Securities linked to that Bloomberg Commodity Index. There may be days where disruption in the underlying commodity markets means that one or more classes of Currency-Hedged Commodity Securities are unable to be priced on that day. This will cause a delay in the application or redemption process which could adversely affect potential or existing investors.
SECTION E – Offer		
E.2b	Offer and use of proceeds	Not applicable; the reasons for the offer and use of proceeds are not different from making profit and/or hedging.
E.3	Terms and conditions of the offer	The Currency-Hedged Commodity Securities are being made available by the Issuer for subscription only to Authorised Participants who have submitted a valid application and will only be issued once the subscription price has been paid to the relevant Commodity Contract Counterparty. An Authorised Participant must also pay the Issuer a creation fee of £500. Any applications for Currency-Hedged Commodity Securities made by 2.30 p.m. London time on a business day will generally enable the Authorised Participant to be registered as the holder of Currency-Hedged Commodity Securities within two business days.
E.4	Material or conflicting interests	Mr Tuckwell and Mr Roxburgh (who are directors of the Issuer) are also directors of ManJer and each of the Directors of the Issuer (other than Mr Foulds and Mr Ross) are also directors of HoldCo – the sole shareholder of the Issuer. Mr Roxburgh is also secretary of the Issuer and Chief Financial Officer of ETFSL.. Mr Ross is also a director of R&H, the administrator. Mr Tuckwell is also a director and a shareholder in ETFSL.Mr Foulds is also the Compliance Officer of the Issuer and ManJer. The Directors do not believe that there are any conflicts of interest between the duties which the directors and/or members of the administrative, management and supervisory bodies of the Issuer owe to the Issuer, and the private interests and/or other duties that they have. The Directors of the Issuer also hold directorships of other issuers of exchange traded commodities also owned by HoldCo.

E.7 Expenses

The Issuer charges the following costs to investors:
To Authorised Participants only:

- The Issuer charges a fee of £500 per application or redemption carried out directly with the Issuer;

To all Security Holders:

- a management fee of 0.49 per cent. per annum based on the value of all Euro and Sterling denominated Currency-Hedged Commodity Securities outstanding and a management fee of 0.69 per cent. per annum based on the value of all Australian Dollar denominated Currency-Hedged Commodity Securities outstanding.

- a licence allowance of 0.05 per cent. per annum (based on the aggregate daily price of all fully paid Commodity Contracts outstanding at that time) to be used to pay the fee of Bloomberg; and

- a fee payable to the Commodity Contract Counterparties, comprised of a commodity hedging cost and an FX daily hedging cost,

each charged by way of application of the Capital Adjustment.

No other costs will be charged to investors by the Issuer.

If an investor purchases Currency-Hedged Commodity Securities from a financial intermediary, the Issuer estimates that the expenses charged by an authorised offeror in connection with the sale of Currency-Hedged Commodity Securities to an investor will be 0.15 per cent. of the value of the Currency-Hedged Commodity Securities sold to such investor.

Issue specific summary:	
Application Fee	[£500]
Redemption Fee	[£500]
Capital Adjustment	-0.0000700
Management Fee	[0.49%]
Licence Allowance	[0.05%]
Commodity hedging cost	0.60%
FX daily hedging cost	0.60%

FINAL TERMS

Dated 18 December 2017

ETFS HEDGED COMMODITY SECURITIES LIMITED

(Incorporated and registered in Jersey under the Companies (Jersey) Law 1991 (as amended) with registered number 109413)

(the "Issuer")

Programme for the Issue of Currency-Hedged Commodity Securities

Issue of
1,000 ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture Index Securities

(the "Currency-Hedged Commodity Securities")

These Final Terms (as referred to in the base prospectus (the "**Prospectus**") dated 2 October 2017 in relation to the above Programme) relate to the issue of the Currency-Hedged Commodity Securities referred to above. The Currency-Hedged Commodity Securities have the terms provided for in the trust instrument dated 23 February 2012 as amended and as supplemented by trust instruments supplemental thereto between the Issuer and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as trustee constituting the Currency-Hedged Commodity Securities. Terms used in these Final Terms bear the same meaning as in the Prospectus.

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5(4) of Directive 2003/71/EC and must be read in conjunction with the Prospectus and any supplement, which are published in accordance with Article 14 of Directive 2003/71/EC on the website of the Issuer: http://www.etfsecurities.com. In order to get the full information both the Prospectus (and any supplement) and these Final Terms must be read in conjunction. A summary of the individual issue is annexed to these Final Terms.

The particulars in relation to this issue of Currency-Hedged Commodity Securities are as follows:

Issue Date:	19 December 2017
Class or Category:	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture Index Securities
Creation Price:	5.1800107
ISIN:	JE00B7651712;
Aggregate Number of Currency-Hedged Commodity Securities to which these Final Terms apply:	1,000
Maximum number/amount of Currency-Hedged Commodity Securities that may be issued of the class being issued pursuant to these Final Terms:	The aggregate number of securities of the class being issued pursuant to these final terms (including those issued pursuant to these final terms) may not exceed 1,000,000,000 unless increased by the issuer in accordance with the Trust Instrument.
Exchanges on which Currency-Hedged Commodity Securities are admitted to trading:	Borsa Italiana;

The Issuer does not fall under Article 5.1 or 5.2 of Council Regulation (EU) No 833/2014 as amended by Council Regulation (EU) No. 960/2014 of 8 September 2014 concerning restrictive measures in view of Russia's actions destabilising the situation in Ukraine

German

ZUSAMMENFASSUNG
ETFS Hedged Commodity Securities Limited
Zusammenfassung des Prospekts
Basisprojekt (der "Prospekt") vom 2 Oktober 2017 für die Emission von
Currency-Hedged Commodity Securities

Die Zusammenfassungen bestehen aus vorgeschriebenen Angaben, die als "Angaben" bezeichnet werden. Diese Angaben sind in den Abschnitten A – E (A.1 – E.7) durchnummeriert.

Diese Zusammenfassung enthält alle Angaben, die für eine Zusammenfassung für diese Art von Wertpapieren und Emittenten erforderlich sind. Da einige Angaben nicht angesprochen werden müssen, können Lücken in der Nummernfolge der Angaben bestehen.

Obwohl eine Angabe nach der Art des Wertpapieres und des Emittenten in dieser Zusammenfassung enthalten sein muss, kann es vorkommen, dass keine wesentlichen Informationen in Bezug auf diese Angabe gemacht werden können. In diesem Fall ist eine kurze Beschreibung der Angabe in der Zusammenfassung mit dem Hinweis "entfällt" enthalten.

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

A.1	Grundsätzlicher Warnhinweis	• Diese Zusammenfassung sollte als Prospekteinleitung für den Basisprospekt der ETFS Hedged Commodity Securities Limited (der "**Emittent**") für das Programm zur Emission von *Currency-Hedged Commodity Securities* vom 2 Oktober 2017 (der "**Prospekt**") verstanden werden. • Der Anleger sollte sich bei jeder Entscheidung, in die *Currency-Hedged Commoditiy Securities* zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen. • Ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, muss nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann. • Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die *Currency-Hedged Commoditiy Securities* für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.
A.2	Hinweis auf die Zustimmung zur Benutzung des Prospekts zum	Der Emittent hat seine Zustimmung zur Benutzung dieses Prospekts erklärt und übernimmt die Verantwortung für den Inhalt dieses Prospekts in Bezug auf die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung durch ein öffentliches Angebot der *Currency-Hedged Commodity Securities* (wie unten

Zweck der anschließenden Weiterveräußerung oder der endgültigen Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre	beschrieben) durch einen Finanzintermediär in Österreich, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien, den Niederlanden, Norwegen, Portugal, Spanien, Schweden oder dem Vereinigten Königreich durch einen Finanzintermediär der eine Wertpapierfirma im Sinne der Finanzmarktrichtlinie (MiFID) und in Übereinstimmung mit der MiFID im einem Mitgliedsstaat zugelassen ist. Eine solche Zustimmung bezieht sich auf jede Weiterveräußerung oder jede endgültige Platzierung durch ein öffentliches Angebot während der Dauer von 12 Monaten nach dem Datum dieses Prospektes, es sei denn eine solche Zustimmung ist vor diesem Zeitpunkt durch eine auf der Webseite des Emittenten veröffentlichten Mitteilung widerrufen worden. Mit Ausnahme des Rechts des Emittenten, seine Zustimmung zu widerrufen, sind keine anderen Bedingungen an die Zustimmung, die in diesem Abschnitt beschrieben ist, geknüpft. **Im Falle des Angebots eines Finanzintermediärs, wird dieser Finanzintermediär den Anlegern Informationen zu den Bedingungen dieses Angebots zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots machen. Jeder Finanzintermediär, der diesen Prospekt für den Zweck des Angebots verwendet, muss auf seiner Webseite angeben, dass er diesen Prospekt in Übereinstimmung mit der gegebenen Zustimmung und den Bedingungen, die daran geknüpft sind, verwendet.** **Diese Zustimmung steht unter der Bedingung, dass, sofern ein Finanzintermediär beabsichtigt, Commodity Securities weiter zu verkaufen oder eine endgültige Platzierung durch ein öffentliches Angebot vorzunehmen, dieser den Prospekt für diese Zwecke nicht nutzen darf, es sei denn dies geschieht in besonders vereinbarten Jurisdiktionen während eines besonders vereinbarten Angebotszeitraums. Der Finanzintermeditär darf den Prospekt auf keine andere Art und Weise benutzen, um Commodity Securities zu verkaufen.** **Im Fall des öffentlichen Angebotes in einer oder mehreren Jurisdiktionen des öffentlichen Angebots, die in den Endgültigen Bedingungen bezeichnet werden, können die *Currency-Hedged Commodity Securities* Personen in den maßgeblichen Jurisdiktionen des öffentlichen Angebots angeboten bzw. an diese verkauft werden, die juristisch berechtigt sind, sich gemäß der in dieser Jurisdiktion geltenden Gesetze und Vorschriften an einem öffentlichen Angebot der Wertpapiere zu beteiligen.** Einem Angebot der *Currency-Hedged Commodity Securities* unter sonstigen Umständen hat der Emittent nicht zugestimmt und wird dies auch nicht tun. **Emissionsspezifische Zusammenfassung** Jurisdiktionen des öffentlichen Angebots N/A Angebotszeitraum N/A

Abschnitt B – Emittent

B.1	Gesetzliche und	ETFS Hedged Commodity Securities Limited (der "**Emittent**").

	kommerzielle Bezeichnung	
B.2	Sitz/Rechtsform/Geltendes Recht/Land der Gründung	Der Emittent ist eine *public company*, die in Jersey nach dem Companies (Jersey) Law 1991 (in der jeweils geltenden Fassung) unter der Registernummer 109413 gegründet und eingetragen ist.
B.16	Unmittelbare/mittelbare Beherrschung des Emittenten	Die Aktien des Emittenten werden vollständig von der ETFS Holdings (Jersey) Limited ("**HoldCo**") gehalten, einer in Jersey gegründeten Beteiligungsgesellschaft (Holding Company). Die Aktien der HoldCo werden unmittelbar von der ETF Securities Limited ("**ETFSL**") gehalten, die ebenfalls in Jersey gegründet wurde. Der Emittent steht weder unmittelbar noch mittelbar im Eigentum eines anderen an diesem Programm beteiligten Teilnehmers, noch wird sie von einem solchen beherrscht.
B.20	Zweckgesellschaft	Der Emittent wurde als Zweckgesellschaft mit dem Zweck gegründet, Schuldverschreibungen zu emittieren.
B.21	Beschreibung der Haupttätigkeit und Gesamtüberblick über die Teilnehmer	Die Haupttätigkeit des Emittenten besteht in der Emission verschiedener Klassen von durch Derivate-Kontrakte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, besicherter Schuldverschreibungen, die es ermöglichen, an den täglichen Preisbewegungen von Rohstoff-Indizes (vor Abzug von Gebühren und Auslagen) teilzuhaben, die von Bloomberg L.P. und/oder Bloomberg Finance L.P. oder einem verbundenen Unternehmen (zusammen **„Bloomberg“**) berechnet und veröffentlicht werden. Gemäß dieses Prospekts begibt der Emittent Schuldverschreibungen (die "**Currency-Hedged Commodity Securities**"), die es ermöglichen, an den Preisbewegungen von Rohstoff-Indizes (vor Abzug von Gebühren und Auslagen) teilzuhaben (die "**Bloomberg Commodity Indizes**" und jeder ein "**Bloomberg Commodity Index**"). Die Bloomberg Commodity Indizes bilden die Preisbewegungen von einzelnen Terminkontrakten auf Rohstoffe oder Körbe von Terminkontrakten auf Rohstoffe ab, für welche die Auswirkungen von Fremdwährungsrisiken abgesichert werden. Bis 30. Juni 2014 wurden die Bloomberg Commodity Indizes von der CME Group Index Services LLC gemeinsam mit UBS Securities LLC berechnet und von CME Indizes unter dem Namen The Dow Jones – UBS Commodity IndizesSM veröffentlicht. Der Emittent hat ein Programm aufgelegt nach dem verschiedene Klassen von *Currency-Hedged Commodity Securities* von Zeit zu Zeit emittiert werden können. Der Emittent beteiligt sich an den täglichen Veränderungen der Werte der Bloomberg Commodity Indizes indem er bis zu (aber nicht einschließlich) dem Wirksamkeitsdatum vollständig hinterlegte besicherte Derivate-Kontrakte (die

"**Commodity-Kontrakte**") mit (i) der UBS AG, Zweigstelle London ("**UBS**") und Merrill Lynch International, Inc. („**MLI**“) und (ii) ab und einschließlich dem Wirksamkeitsdatum bis zu (aber ausschließlich) dem durch RIS Bekanntmachung verkündeten Datum an dem der UBS Kreditvertrag endet (das „**UBS Termination Date**“) mit Citigroup Global Markets („**CGML**“) und UBS und (iii) ab dem aber nicht einschließlich dem UBS Termination Date mit MLI und CGML abschließt. Bis zu aber ausschließlich des Wirksamkeitsdatum werden MLI und UBS als die "**Commodity-Kontrakt-Gegenparteien**" bezeichnet, ab einschließlich dem Wirksamkeitsdatum bis zu aber nicht einschließlich dem UBS Termination Date, werden CGML, MLI und UBS die Gegenparteien des Commodity-Kontrakts sein und ab Eintritt (und einschließlich) des UBS Termination Date werden CGML und MLI die Commodity-Kontrakt-Gegenparteien sein. Bis zu (aber nicht einschließlich) dem Wirksamkeitsdatum beruhen die Bedingungen der Commodity-Kontrakte, die von dem Emittenten erworben werden oder noch erworben werden sollen, beruhen auf der Grundlage (i) einer Vereinbarung mit dem Titel "UBS Kreditvertrag" zwischen dem Emittenten und UBS vom 23. Februar 2012 und (ii) einer Vereinbarung mit dem Titel "MLI Kreditvertrag" zwischen dem Emittenten und MLI vom 23. Februar 2012 (jeder ein "**Kreditvertrag**" und gemeinsam die "**Kreditverträge**").

Die Zahlungsverpflichtungen der MLI nach dem Kreditvertrag werden durch eine Garantie (die "**BAC Garantie**") der Bank of America Corporation ("**BAC**") gestützt, die zugunsten des Emittenten gewährt wird.
Die Verpflichtung der Commodity-Kontrakt-Gegenparteien die sie gegenüber dem Emittenten nach den Commodity-Kontrakten haben, werden durch Sicherheiten (die "**Sicherheiten**") besichert, die von den Commodity-Kontrakt-Gegenparteien gestellt werden und in Konten verwahrt werden, die bei der Bank of New York Mellon ("**BNYM**") auf die Namen der Commodity-Kontrakt-Gegenparteien geführt werden. Bis zu (aber nicht einschließlich) dem UBS Termination Date sind nacden (i) Vereinbarungen mit dem Titel "UBS Sicherheiten Vereinbarung" zwischen UBS und dem Emittenten und "UBS Kontrollvereinbarung" zwischen BNYM, UBS und dem Emittenten jeweils vom 23. Februar 2012 bis zu (aber ausschließlich) dem Wirksamkeitsdatum; und (ii) den Vereinbarungen mit den Titeln "MLI Sicherheitenvereinbarung" zwischen der MLI und dem Emittenten und "MLI Kontrollvereinbarung" zwischen BNYM, MLI und dem Emittenten jeweils vom 23. Februar 2012, UBS und MLI verpflichtet, Sicherheiten auf ein Sicherheitenkonto zu hinterlegen, die dem Wert des gesamten Engagements des Emittenten aus den Commodity-Kontrakten gegenüber UBS und/oder MLI entsprechen. Die Sicherheit wird täglich angepasst um den Wert der entsprechenden Commodity-Kontrakte widerzuspiegeln.

Der Emittent hat am 3. Juli 2017 bekannt gegeben, dass er einen neuen, auf den 29. Juni 2017 datierten Kreditvertrag (der „**CGML Kreditvertrag**“) mit CGML abgeschlossen hat, und dass er durch eine Mitteilung vom 30. Juni 2017 seine Rechte aus dem UBS Kreditvertrag geltend gemacht hat, innerhalb einer dreimonatigen Frist seine Absicht alle ausstehende Commodity-Kontrakte mit UBS gemäß der UBS Kreditvereinbarung zu kündigen, in Bezug auf alle Klassen der Commodity-Kontrakte zu verkünden ohne die entsprechenden Currency-Hedged Commodity Securities. Der UBS Kreditvertrag endet nach einer solchen Kündigung und der Emittent wird alle Wertpapierinhaber durch RIS-Bekanntgabe nach Abwicklung aller erfüllten Commodity-Kontrakte über diese Kündigung informieren.Der Emittent hat mit CGML Vereinbarungen getroffen, wonach die Commodity-Kontrakte mit der UBS wirksam durch entsprechende Commodity-Kontrakte mit CGML ersetzt werden. Die

Zahlungsverpflichtungen von CGML nach dem CGML Kreditvertrag sind mit einer Garantie (die „**Citigroup Garantie**“) der Citigroup Global Markets Holdings Inc, (**„CGMH“**) unterlegt, die zu Gunsten des Emittenten gestellt wurde. Die Pflichten von CGML gegenüber dem Emittenten nach dem von CGML abgeschlossenen CGML Kreditvertrag werden durch Sicherheiten besichert, die von CGML gestellt werden und gemäß der „**CGML Sicherheiten Vereinbarung**“ zwischen dem Emittenten und CGML und der „**CGML Kontrollvereinbarung**“ zwischen BNYM, CGML und dem Emittenten, jeweils vom 29. Juni 2017, in ihrem Namen auf Konten bei BNYM geführt werden.

Des Weiteren hat der Emittent am 3. Juli 2017 bekannt gegeben, dass er (unter anderem) mit MLI und MLCI einen Novationsvertrag abgeschlossen hat, wonach die Verpflichtungen von MLCI in Bezug auf die Commodity-Kontrakte nach dem MLCI Kreditvertrag ab dem Wirksamkeitsdatum von MLI übernommen werden und dass mit MLI ein Kreditvertrag (der „**MLI Kreditvertrag**“) abgeschlossen wurde. Die Zahlungsverpflichtungen von MLI gemäß dem MLI Kreditvertrag sind mit einer Garantie der Bank of America unterlegt, die zu Gunsten des Emittenten gestellt wurde. Ab dem Zeitpunkt des Wirksamkeitsdatums (einschließlich) gelten Bezugnahmen auf die „BAC Garantie“ als Bezugnahmen auf die Garantie für die Zahlungsverpflichtungen von MLI nach dem MLI Kreditvertrag. Die Pflichten von MLI gegenüber dem Emittenten nach dem von MLI abgeschlossenen MLI Kreditvertrag werden durch Sicherheiten besichert, die von MLI gestellt werden und nach der „**MLI Sicherheiten Vereinbarung**“ zwischen dem Emittenten und MLI und der „M**LI Kontrollvereinbarung**“ zwischen BNYM , CGML und dem Emittenten, jeweils vom 29. Juni 2017, in ihrem Namen auf Konten bei BNYM gehalten werden.

Ab dem Wirksamkeitsdatum bis zu aber nicht einschließlich dem UBS Termination Date führen MLI und CGML und UBS gemeinsam die Bezeichnung „**Commoditiy Kontrakt Gegenparteien**“ und ab dem UBS Termination Date führen MLI und CGML die Bezeichnung „**Commoditiy Kontrakt Gegenparteien**“.

Ab dem Wirksamkeitsdatum (einschließlich) sind MLI und CGML nach (i) der CGML Sicherheitenvereinbarung und der CGML Kontrollvereinbarung, und (ii) MLI Sicherheitenvereinbarung und der MLI Kontrollvereinbarung, verpflichtet, Wertpapiere und Obliegenheiten im Wert der Gesamt Exposure des Emittenten nach den Commodity-Kontrakten zu MLI oder CGML auf ein Sicherheitenkonto zu übertragen.

Der Emittent wird die Inhaber von Wertpapieren mittels RIS Mitteilung über das Datum in Kenntnis setzen an dem der CGML Kreditvertrag in Kraft tritt (**Wirksamkeitsdatum**“).

Currency-Hedged Commodity Securities können an Finanzinstitute ("**autorisierte Teilnehmer**") täglich ausgegeben werden bzw. durch solche Finanzinstitute kann die Rücknahme verlangt werden, die (i) eine mit dem Titel "Autorisierte Teilnehmer-Vereinbarung" (Authorised Participant Agreement) bezeichnete Vereinbarung mit dem Emittenten abgeschlossen haben; (ii) gegenüber dem Emittenten ihren Status nach dem Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") bescheinigt haben; und (iii) (mit Ausnahme einer Commodity-Kontrakt-Gegenpartei die mit dem Emittenten eine autorisierte Teilnehmervereinbarung abgeschlossen hat), eine entsprechende Vereinbarung mit dem Titel "Direct Agreement") mit mindestens einer Commodity-Kontrakt-Gegenpartei abgeschlossen hat und ihm nicht mitgeteilt wurde, dass er nicht einen inakzeptablen autorisierten Teilnehmer für die

Commodity-Kontrakt-Gegenpartei darstellt. Darüberhinaus können sonstige Inhaber von *Currency-Hedged Commodity Securities* diese auch zurückgeben sofern keine autorisierten Teilnehmer vorhanden sind. Alle anderen Parteien müssen *Currency-Hedged Commodity Securities* über eine Börse oder einen anderen Markt, an dem *Currency-Hedged Commodity Securities* zum Handel zugelassen sind, kaufen oder verkaufen.

Currency-Hedged Commodity Securities werden mit einer als "**Trust Instrument**" bezeichneten Vereinbarung zwischen dem Emittenten und der Law Debenture Trust Corporation p.l.c. als *Trustee* (der "**Trustee**") über alle Rechte und Ansprüche nach dem *Trust Instrument* für jede Person, die im Register als Inhaber der *Currency-Hedged Commodity Securities* (die "**Wertpapierinhaber**") eingetragen ist, geschaffen.

Der Emittent hat eine als "Sicherungsvereinbarung" bezeichnete Vereinbarung mit dem *Trustee* abgeschlossen, die jeden Pool von Vermögenswerten jeglicher Klasse von *Currency-Hedged Commodity Securities* umfasst (jeweils ein "**Pool**") und die Rechte und Ansprüche die vom Trustee nach jeder Sicherungsvereinbarung gehalten werden, werden vom Trustee treuhänderisch ("*on trust*") für die Wertpapierinhaber der entsprechenden Klasse der *Currency-Hedged Commodity Securities* gehalten.

ETFS Management Company (Jersey) Limited ("**ManJer**"), eine Gesellschaft, die im Alleineigentum von ETFSL steht, erbringt sämtliche Verwaltungs- und Administrationsdienstleistungen für den Emittenten oder wird für deren Erbringung Sorge tragen und sämtliche Verwaltungs- und Administrationskosten des Emittenten tragen. Im Gegenzug erhält sie eine vom Emittenten zahlbare Gebühr.

Emissionsspezifische Zusammenfassung

Commodity Index Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return

B.22	Kein Finanzabschluss	Entfällt; Abschlüsse wurden zum Veröffentlichungsdatum dieses Prospekts erstellt.

B.23	Wesentliche historische Finanzinformationen		Per 31. Dezember 2016 USD	Per 31. Dezember 2015 USD
		Gegenwärtige Vermögenswerte		
		Forderungen aus Lieferung und Leistung und andere Forderungen	160.550	105,790
		Commodity-Kontrakte	262.137.698	162,549,855
		Abzurechnende Forderungen – Kontrakte	279.259	250,393
		Abzurechnende Forderungen – Securities	595.867	227,670
		Gesamtvermögenswerte	263.173.374	163,133,709
		Gegenwärtige Verbindlichkeiten		
		Currency-Hedged Commodity Securities	262.375.218	160,721,132
		Abzurechnende Verbindlichkeiten - Securities	279.259	250,393
		Abzurechnende Verbindlichkeiten - Kontrakte	595.867	250,393
		Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung und andere Verbindlichkeiten	160.547	105,787
		Gesamtverbindlichkeiten	263.410.891	161,304,983
		Kapital		
		Grundkapital	3	3
		Neubewertungsrücklage	(237.520)	1,828,723
		Gesamtkapital	(237.517)	1,828,726
		Gesamtkapital und Gesamtverbindlichkeiten	**263.173.374**	**163,133,709**

B.24	Wesentliche Verschlechterung	Entfällt; es gab keine wesentlichen Verschlechterungen der Finanzdaten, der Handelspositionen oder der Aussichten des Emittenten seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016.
B.25	Basiswerte	Bei den Basiswerten für die *Currency-Hedged Commodity Securities* einer jeden Klasse, die zu ihrer Deckung gehalten werden und durch welche sie besichert sind, handelt es sich um: • die Rechte und Ansprüche aus den Commodity-Kontrakten, die vom Emittenten mit der Commodity-Kontrakt-Gegenpartei abgeschlossen wurden; • die Rechte und Ansprüche gemäß der Kreditverträge auf deren Grundlage die Commodity-Kontrakte (soweit sie dieser Klasse zuzuordnen sind) abgeschlossen werden; und

- bis zum Wirksamkeitsdatum, die Rechte und Ansprüche an den Sicherheiten nach der UBS Sicherheitenvereinbarung, der UBS Kontrollvereinbarung und / oder der MLI Sicherheitenverein-barung und der MLI Kontrollvereinbarung;

- Ab dem Eintritt des Wirksamkeitsdatum bis zu und ausschließ-lich des UBS Termination Date, die Rechte und Ansprüche an den Sicherheiten nach der UBS Sicherheitenvereinbarung, der UBS Kontrollvereinbarung, der MLI Sicherheitenvereinbarung, der MLI Kontrollvereinbarung und / oder der CGML Sicherhei-tenvereinbarung und der CGML Kontrollvereinbarung; und

- Ab dem Eintritt und einschließlich des UBS Termination Date, die Rechte und Ansprüche an den Sicherheiten nach der MLI Sicherheitenvereinbarung, der MLI Kontrollvereinbarung und / oder der CGML Sicherheitenvereinbarung und der CGML Kon-trollvereinbarung.

Die verbrieften Vermögenswerte, die die Emission besichern, weisen Merkmale auf, die die Fähigkeit nachweisen ausreichend Geldmittel bereit zu stellen, um alle fälligen und auf die Wertpapiere zahlbaren Beträge zu bedienen.

Bis zu dem Wirksamkeitsdatum handelt es sich bei den verbrieften Vermögenswerten um die Commodity-Kontrakte, UBS Kreditvertrag, der MLI Kreditvertrag, die BAC Garantie, die UBS Sicherheitenvereinbarung, die UBS Kontrollvereinbarung, die MLI Sicherheitenvereinbarung und die MLI Kontrollvereinbarung Ab dem Wirksamkeitsdatum bis zu aber nicht einschließlich dem UBS Termination Date handelt es sich bei den verbrieften Vermögenswerten um die Commodity-Kontrakte, den UBS Kreditvertrag, den MLI Kreditvertrag, den CGML Kreditvertrag, die BAC Garantie, die CGMH Garantie, die UBS Sicherheitenvereinbarung, die UBS Kontrollvereinbarung, die MLI Sicherheitenvereinbarung, die MLI Kontrollvereinbarung, die CGML Sicherheitenvereinbarung und die CGML Kontrollvereinbarung. Ab Eintritt des UBS Termination Date sind die gesicherten Vermö-genswerte die Commodity-Kontrakte, der MLI Kreditvertrag, der CGML Kreditvertrag, die BAC Garantie, die CGMH Garantie, die MLI Sicherheinvereinbarung, die MLI Kontrollvereinbarung, die CGML Sicherheitenverinbarung und die CGML Kontrollvereinbarung.Die *Currency-Hedged Commodity Securities* jeder Klasse werden durch Commodity-Kontrakte besichert, die entsprechende Bedingungen aufweisen und bei jeder Ausgabe oder Rücknahme von *Currency-Hedged Commodity Securities* werden vom Emittenten Commodity-Kontrakte in derselben Anzahl gekauft oder verkauft. Commodity-Kontrakte werden von einer oder mehreren Commodity-Kontrakt-Gegenparteien gekauft.

Der Emittent wird Zeichnungsanträge für *Currency-Hedged Commodity Securities* zurückweisen, wenn er aus irgendeinem Grund keine korrespondierenden Commodity-Kontrakte von einer Commodity-Kontrakte-Gegenparteien erwerben kann.
Zum Zeitpunkt der Erstellung des Prospektes hat der Emittent Vereinbarungen mit zwei Commodity-Kontrakt-Gegenparteien abgeschlossen – UBS und MLI. Ab dem Wirksamkeitsdatum (einschließlich) bis zu aber nicht einschließlich dem UBS Termination Date wird der Emittent mit MLI, CGML und UBS Vereinbarungen als Commodity-Kontrakt-Gegenparteien abgeschlossen haben Mit Eintritt des UBS Termination Date enden die Vereinbarungen mit UBS und die Vereinbarungen mit MLI und CGML werden fortgeführt.

Nach den Kreditverträgen gibt es sowohl tägliche Grenzen als auch Gesamtgrenzen für die Anzahl von Commodity-Kontrakten, die zu einem bestimmten Zeitpunkt eingegangen oder gelöscht werden können. Ausgaben und Rücknahmen von

Currency-Hedged Commodity Securities unterliegen täglichen Grenzen und Gesamtgrenzen, um den Begrenzungen bei Commodity-Kontrakten zu entsprechen.

UBS AG ist ein in der Schweiz gegründetes Unternehmen, wo es auch seinen Sitz hat und unterliegt als Aktiengesellschaft den Vorschriften des Schweizer Obligationenrechts. Die Adressen und Telefonnummern der beiden Sitze und Hauptverwaltungssitze der UBS AG sind: Bahnhofstraße 45, CH-8001 Zürich, Schweiz, Tel.: +41 44 2341111; und Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Schweiz, Tel: +41 61 2885050. UBS AG ist eine Schweizer Bank und die Muttergesellschaft der UBS AG Group. Sie wird zu 100% gehalten von der UBS Group AG, der Holdinggesellschaft der UBS Group. UBS betreibt 5 Geschäftsbereiche (Wealth Management, Wealth Management Americas, Personal & Corporate Banking, Asset Management und die Investment Bank) und ein Corporate Center.

MLI ist ein Unternehmen, das in England und Wales unter der Nummer 2312079 gegründet wurde und eingetragen ist und seinen Sitz in 2 King Edward Street, London EX1A 1HQ England hat. Die Haupttätigkeit der MLI ist das Erbringen einer breiten Palette von weltweiten Finanzdienstleistungen, die sich auf geschäftliche Transaktionen beziehen, die in Europa, dem Mittleren Osten, Afrika, Asien, Pazifik und Amerika generiert werden, die Tätigkeit als Broker und Dealer für Finanzinstrumente und Corporate Finance-Dienstleistungen.

BAC ist eine Bank Holding Company und eine *Financial Holding Company*, die im Bundesstaat Delaware, Vereinigte Staaten gegründet wurde. Über ihre Bank- und Nicht--Bank-Tochtergesellschaften in den USA sowie in internationalen Märkten bietet BAC Privatkunden, kleinen und Midmarket-Unternehmen, institutionellen Anlegern, großen Unternehmen und Regierungen eine umfangreiche Auswahl an Anlage-, Asset Management- und anderen Finanz- und Risiko Managementprodukten und Dienstleistungen an. Die Hauptniederlassung der BAC und der Hauptverwaltungssitz befinden sich in 100 North Tryon Street, Charlotte, NC 282255, Vereinigte Staaten.

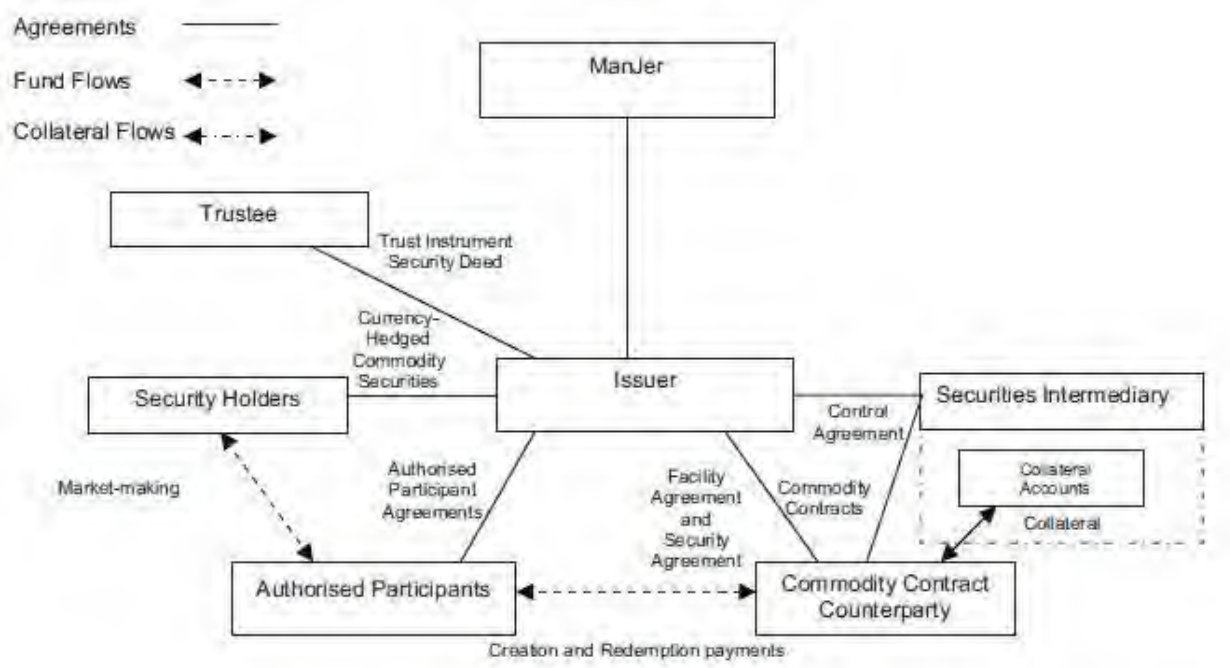
CGML ist ein Unternehmen, das in England und Wales unter der Nummer 01763279 gegründet wurde und eingetragen ist und seinen Sitz in Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, England, hat. CGML hat eine große internationale Präsenz als Händler, Market Maker und Underwriter in Aktien, Fixed Income und Commodities sowie für Beratungsdienstleistungen an eine Vielzahl von Unternehmen, institutionelle Kunden und Regierungen. Der Hauptsitz befindet sich in London und CGML ist weltweit vom Vereinigten Königreich und den Niederlassungen in Europa und dem Nahen Osten tätig.

CGMH ist ein in im Staate New York gegründetes Unternehmen. Der Firmensitz von CGMH befindet sich in 388 Greenwich Street, New York, New York 10013. CGMH erbringt durch seine Tochterunternehmen alle Dienstleistungen in den Bereichen Investment Banking und Wertpapierhandel.

Emissionsspezifische Zusammenfassung:

Klasse der *Currency-Hedged Commodity Security*:	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture
Klasse des Commodity-Kontrakt:	EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture
Maßgeblicher Bloomberg Commodity Index:	Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return

B.26	Anlageverwaltung	Entfällt; es gibt keine aktive Verwaltung der Vermögenswerte des Emittenten.
B.27	Weitere Wertpapiere, die mit den gleichen Aktiva unterlegt sind	Es können weitere *Currency-Hedged Commodity Securities* einer Klasse emittiert werden, wobei bei jeder Ausgabe einer *Currency-Hedged Commodity Security* einer Klasse korrespondierender Commodity-Kontrakte derselben Klasse geschaffen und Teil der dazugehörigen "Besicherten Vermögenswerte" werden. Solche neu begebenen *Currency-Hedged Commodity Securities* sind mit allen bestehenden *Currency-Hedged Commodity Securities* derselben Klasse austauschbar und durch dieselben besicherten Vermögenswerte besichert.
B.28	Struktur der Transaktion	Der Emittent hat ein Programm aufgelegt, nach dem *Currency-Hedged Commodity Securities* von Zeit zu Zeit begeben werden können. Die *Currency-Hedged Commodity Securities* können täglich an autorisierte Teilnehmer, die mit dem Emittenten eine Autorisierte-Teilnehmer-Vereinbarung abgeschlossen haben, ausgegeben werden bzw. von diesen zurückgegeben werden. Autorisierte Teilnehmer können anschließend *Currency-Hedged Commodity Securities* an andere Anleger an Börsen oder mittels privater Transaktionen verkaufen bzw. von diesen kaufen. *Currency-Hedged Commodity Securities* werden durch das *Trust Instrument* geschaffen. Nach den Bedingungen des *Trust Instruments* tritt der *Trustee* als *Trustee* für die Wertpapierinhaber jeder Klasse von *Currency-Hedged Commodity Securities* auf. Dies geschieht sowohl um (a) zum Vorteil der Wertpapierinhaber Entscheidungen zu treffen und Rechte aus den *Currency-Hedged Commodity Securities* auszuüben und (b) die vom Emittenten gemäß der Sicherungsvereinbarung gewährten Sicherheiten treuhänderisch für die Wertpapierinhaber zu halten, etwaige Rechte auszuüben und zu vollstrecken und um die Erträge (nach Zahlung aller dem Treuhänder geschuldeter Beträge) an die Wertpapierinhaber (unter anderen) zu verteilen. Die Verpflichtungen des Emittenten in Bezug auf jede Klasse von *Currency-Hedged Commodity Securities* werden besichert durch die Bestellung einer Sicherheit an der entsprechenden Klasse von Commodity-Kontrakten den Kreditverträgen und den dazugehörigen Vereinbarungen. Eine schematische Darstellung der grundsätzlichen Aspekte der Struktur, die derzeit besteht, wird nachfolgend abgebildet:



B.29	Beschreibung des Mittelflusses	*Currency-Hedged Commodity Securities* können gegen Zahlung von Geld an der London Stock Exchange, der Borsa Italiana und/oder der Frankfurter Wertpapierbörse (als die Wertpapierbörsen an denen sie zum Handel zugelassen sind) oder mittels privater außerbörslicher Geschäfte gekauft und verkauft werden. Weitere Angaben zu den Börsen, an denen eine bestimmte Klasse von Wertpapieren gehandelt werden kann, sind in dem Dokument mit dem Titel "Endgültige Bedingungen" enthalten, welches vom Emittenten zum Zeitpunkt der Ausgabe der Wertpapiere erstellt wird. An diesen Wertpapierbörsen stellen die Market Maker Liquidität für diese Geschäfte bereit, jedoch sind nur autorisierte Teilnehmer berechtigt, unmittelbar beim Emittenten die Ausgabe von *Currency-Hedged Commodity Securities* zu beantragen. Der Emittent hat Autorisierte-Teilnehmer-Vereinbarungen abgeschlossen und mit den autorisierten Teilnehmern vereinbart, dass *Currency-Hedged Commodity Securities* an diese autorisierten Teilnehmer fortlaufend ausgegeben werden. Jeder autorisierte Teilenehmer kann *Currency-Hedged Commodity Securities* an einer Börse oder in einer außerbörslichen Transaktion verkaufen bzw. die Wertpapiere selbst halten. Bei der Ausgabe von *Currency-Hedged Commodity Securities* an autorisierte Teilnehmer müssen diese einen Geldbetrag an die Commodity-Kontrakt-Gegenpartei zahlen, der dem Preis der auszugebenden Commodity Securities entspricht. Im Gegenzug wird der Emittent die *Currency-Hedged Commodity Securities* begeben und sie an den autorisierten Teilnehmer mittels CREST liefern. Bei der Rückgabe von *Currency-Hedged Commodity Securities* durch einen autorisierten Teilnehmer (und unter bestimmten begrenzten Umständen durch einen Wertpapierinhaber), muss die Commodity-Kontrakt-Gegenpartei einen Barbetrag an den jeweiligen autorisierten Teilnehmer zahlen, der dem Preis der zurückzugebenden *Currency-Hedged Commodity Securities* entspricht. Im Gegenzug liefert der zurückgebende Wertpapierinhaber die *Currency-Hedged Commodity Securities*.

B.30	Originatoren der verbrieften Aktiva	Commodity-Kontrakte werden jetzt und in Zukunft mit den Commodity-Kontrakt-Gegenparteien eingegangen. Zum Zeitpunkt der Erstellung des Prospekts hat der Emittent, Vereinbarungen mit UBS, MLI und CGML abgeschlossen, die als Commodity-Kontrakt-Gegenpartei auftreten. Der CGML Kreditvertrag tritt am Wirksamkeitsdatum in Kraft. Am 30. Juni 2017 hat der Emittent seine Rechte aus dem UBS Kreditvertrag geltend gemacht hat, innerhalb einer dreimonatigen Frist seine Absicht alle ausstehende Commodity-Kontrakte mit UBS gemäß der UBS Kreditvereinbarung zu kündigen, in Bezug auf alle Klassen der Commodity-Kontrakte zu verkünden ohne die entsprechenden Currency-Hedged Commodity Securities zurück zu nehmen. Der UBS Kreditvertrag wird an dem UBS Termination Date enden, sobald Wertpapierinhaber durch RIS-Bekanntgabe nach Abwicklung aller erfüllten Commodity-Kontrakte informiert werden. Folglich sind bis zum Wirksamkeitsdatum UBS und MLI die Gegenparteien der Commodity-Kontrakte. Ab dem Wirksamkeitsdatum bis zu aber nicht einschließlich dem UBS Termination Date, sind die Gegenparteien der Commodity-Kontrakte MLI, CGML und UBS und ab Eintritt (und einschließlich) dem UBS Termination Date sind die Gegenparteien der Commodity-Kontrakte CGML und MLI. UBS AG ist ein in der Schweiz gegründetes Unternehmen, wo es auch seinen Sitz hat und unterliegt als Aktiengesellschaft den Vorschriften des Schweizer Obligationenrechts. Die Adressen und Telefonnummern der beiden Sitze und Hauptverwaltungssitze der UBS AG sind: Bahnhofstraße 45, CH-8001 Zürich, Schweiz, Tel.: +41 44 2341111; und Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Schweiz, Tel: +41 61 2885050. UBS AG ist eine Schweizer Bank und die Muttergesellschaft der UBS AG Group. Sie wird zu 100% gehalten von der UBS Group AG, der Holdinggesellschaft der UBS Group. UBS betreibt 5 Geschäftsbereiche (Wealth Management, Wealth Management Americas, Personal & Corporate Banking, Asset Management und die Investment Bank) und ein Corporate Center. MLI ist ein Unternehmen, das in England und Wales unter der Nummer 2312079 gegründet wurde und eingetragen ist und seinen Sitz in 2 King Edward Street, London EX1A 1HQ England hat. Die Haupttätigkeit der MLI ist das Erbringen einer breiten Palette von weltweiten Finanzdienstleistungen, die sich auf geschäftliche Transaktionen beziehen, die in Europa, dem Mittleren Osten, Afrika, Asien, Pazifik und Amerika generiert werden, die Tätigkeit als Broker und Dealer für Finanzinstrumente und Corporate Finance-Dienstleistungen. CGML ist ein Unternehmen, das in England und Wales unter der Nummer 1763297 gegründet wurde und eingetragen ist und seinen Sitz in Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, England, hat. CGML hat eine große internationale Präsenz als Händler, Market Maker und Underwriter in Aktien, Fixed Income und Commodities sowie für Beratungsdienstleistungen an eine Vielzahl von Unternehmen, institutionelle Kunden und Regierungen. Der Hauptsitz befindet sich in London und CGML ist weltweit vom Vereinigten Königreich und den Niederlassungen in Europa und dem Nahen Osten tätig. Der Prospekt wird aktualisiert sofern eine zusätzliche Commodity-Kontrakt-Gegenpartei ernannt wird.

ABSCHNITT C − Wertpapiere

C.1	Art und Gattung der angebotenen Wertpapiere	*Currency-Hedged Commodity Securities* wurden zu dem Zweck geschaffen, Anlegern einen Gesamtertrag (*Total Return*) zu ermöglichen, der dem entspricht, der durch die Eingehung einer vollständig mit Barmitteln besicherten ungehebelten Kaufposition (long fully cash collateralised unleveraged position) in Terminkontrakten unterschiedlicher Laufzeiten, abzüglich der entsprechenden Gebühren, erzielt werden könnte. Im Gegensatz zur Verwaltung von Terminkontrakten bedarf es bei *Currency-Hedged Commodity Securities* keines "rollings", keiner "margin calls", es besteht keine Fälligkeit und es bedarf keines "futures brokerage". Der Emittent hat 210 Klassen von *Currency-Hedged Commodity Securities* geschaffen und für eine Emission zugänglich gemacht, wobei jede Klasse Anlegern die Möglichkeit gibt, an den täglichen Bewegungen eines der Bloomberg Commodity Indizes zu partizipieren. Die *Currency-Hedged Commodity Securities* können in vier verschiedene Arten unterteilt werden: • Class Individual Currency-Hedged Commodity Securities • Classic Index Currency-Hedged Commodity Securities • Longer Dated Individual Currency-Hedged Commodity Securities • Longer Dated Index Currency-Hedged Commodity Securities ***Merkmale von Klasse und Index*** Der Ertrag der *Currency-Hedged Commodity Securities* ist von der Wertentwicklung der entsprechenden Bloomberg Commodity Indizes wie folgt abhängig: • die Classic Individual Currency-Hedged Commodity Securities bilden die Bloomberg Commodity Indizes ab, die es ermöglichen, an den Preisbewegungen der Terminkontrakte in einem Rohstoff die innerhalb eines Zeitraums von einem bis drei Monaten lieferbar sind und die gegen die Auswirkungen der Wechselkursrisiken zwischen dem US-Dollar und der entsprechenden Währung abgesichert sind, teilzuhaben; • Classic Index Currency-Hedged Commodity Securities bilden die Bloomberg Commodity Indizes ab, die es ermöglichen, an den Preisbewegungen von Terminkontrakten verschiedener Rohstoffe die innerhalb eines Zeitraums von ein bis drei Monaten lieferbar sind und die gegen die Auswirkungen der Wechselkursrisiken zwischen dem US-Dollar und der entsprechenden Währung abgesichert sind, teilzuhaben; • Longer Dated Individual Currency-Hedged Commodity Securities bilden die Bloomberg Commodity Indizes ab, die es ermöglichen, an Preisbewegungen von Terminkontrakten eines Rohstoffs die innerhalb eines Zeitraums von vier bis sechs Monaten lieferbar sind und die gegen die Auswirkungen der Wechselkursrisiken zwischen dem US-Dollar und der entsprechenden Währung abgesichert sind, teilzuhaben und • Longer Dated Index Currency-Hedged Commodity Securities bilden die Bloomberg Commodity Indizes ab, die es ermöglichen, an den Preisbewegungen von Terminkontrakten die verschiedener Rohstoffe, die innerhalb eines Zeitraums von vier bis sechs Monaten lieferbar sind und die gegen die Auswirkungen der Wechselkursrisiken zwischen dem US-Dollar und der entsprechenden Währung abgesichert sind, teilzuhaben,

in jedem Einzelfall zuzüglich einer Anpassung für den risikofreien Zinssatz der einer vollständig besicherten Position in dem jeweils zugrundeliegenden *Terminkontrakt* zufließt.

Emissionsspezifische Zusammenfassung:
Die folgenden Einzelheiten gelten für die *Currency-Hedged Commodity Securities*, die nach den Endgültigen Bedingungen begeben werden:

Klasse	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture
LSE Code	EFAG
ISIN	JE00B7651712;
Gesamtzahl der *Currency-Hedged Commodity Securities* dieser Klasse	1000
Name des zugrundeliegenden Index	Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return

Merkmale von Klasse und Kategorie:

• Longer Dated Index Currency-Hedged Commodity Securities bilden die Bloomberg Commodity Indizes ab, die es ermöglichen, an den Preisbewegungen von Terminkontrakten die verschiedener Rohstoffe, die innerhalb eines Zeitraums von vier bis sechs Monaten lieferbar sind und die gegen die Auswirkungen der Wechselkursrisiken zwischen dem US-Dollar und der entsprechenden Währung abgesichert sind, teilzuhaben

zuzüglich einer Anpassung für den risikofreien Zinssatz der einer vollständig besicherten Position in dem jeweils zugrundeliegenden *Terminkontrakt* zufließt.

C.2	Währung	Die Currency-Hedged Commodity Securities lauten auf U.S. Dollar. ***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** Die folgenden *Currency-Hedged Commodity Securities*, die gemäß den Endgültigen Bedingungen emittiert werden, lauten auf EURO

C.5	Beschränkungen für die Übertragbarkeit	Entfällt; die *Currency-Hedged Commodity Securities* können frei übertragen werden.

C.8	Rechte	Eine *Currency-Hedged Commodity Security* berechtigt den autorisierten Teilnehmern die Rücknahme der Security durch den Emittenten zu verlangen und den höheren Betrag von entweder (i) dem Mindestnennwert für diese Klasse von *Currency-Hedged Commodity Security* (der "**Nennbetrag**") und (ii) dem mittels der unten in Abschnitt C.15 dargestellten Formel berechneten Preis für diese Klasse von *Currency-Hedged Commodity Security* an dem maßgeblichen Tag zu verlangen.

Grundsätzlich werden nur autorisierte Teilnehmer unmittelbar mit dem Emittenten bei der Rückgabe von *Currency-Hedged Commodity Securities* handeln. In Situationen in denen keine autorisierten Teilnehmer vorhanden sind oder sofern es der Emittent nach seinem freien Ermessen so bestimmt, können Wertpapierinhaber, die keine autorisierten Teilnehmer sind, vom Emittenten die unmittelbare Rücknahme ihrer Wertpapiere verlangen.

Emissionsspezifische Zusammenfassung:
Der Nennbetrag und die Klasse für jede der *Currency-Hedged Commodity Securities*, die gemäß den Endgültigen Bedingungen begeben werden, lautet wie folgt:

Klasse von *Currency-Hedged Commodity Securities*:	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture
Nennbetrag:	1.0000000

C.11 Zulassung

Bei der UK Listing Authority wurde für alle *Currency-Hedged Commodity Securities*, die innerhalb von zwölf Monaten nach dem Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Prospekts ausgegeben wurden, die Zulassung zur *Official List* und zur London Stock Exchange, die einen regulierten Markt betreibt, beantragt. Für alle diese *Currency-Hedged Commodity Securities* wurde der Antrag auf Zulassung zum Handel am *Main Market* der London Stock Exchange, der Teil ihres regulierten Marktes für zum Handel zugelassene Wertpapiere (die zur *Official List* zugelassen sind) ist, gestellt. Der Emittent beabsichtigt, dass sämtliche nach der Veröffentlichung des vorliegenden Dokuments begebenen *Currency-Hedged Commodity Securities* ebenfalls zum Handel am *Main Market* zugelassen werden.

Einige der *Currency-Hedged Commodity Securities* sind auch am regulierten Markt (*General Standard*) der Frankfurter Wertpapierbörse, und am ETFplus market der Borsa Italiana S.p.A. zugelassen.

Emissionsspezifische Zusammenfassung:
Für die entsprechend der Endgültigen Bedingungen begebenen *Currency-Hedged Commodity Securities* wurde die Zulassung zum Handel am *Main Market* der London Stock Exchange, der Teil ihres regulierten Marktes für zum Handel zugelassene Wertpapiere (die zur *Official List* zugelassen sind) ist, beantragt.

Diese Currency-Hedged Commodity Securities sind auch am ETFplus Market der Borsa Italiana S.p.A. zugelassen.

C.12 Mindeststückelung

Jede *Currency-Hedged Commodity Security* hat einen Nennwert der auch "**Nennbetrag**" genannt wird und die Mindeststückzahl einer *Currency-Hedged Commodity Security* wie folgt darstellt:

Klasse von Currency-Hedged Commodity Securities	**Nennbetrag**
Australian Dollar Classic Currency-Hedged Commodity Securities und Australian Dollar Longer Dated Currency-Hedged Commodity	A$ 1,00

Securities	
Euro Classic Currency-Hedged Commodity Securities und Euro Longer Dated Currency-Hedged Commodity Securities	€ 0,40 oder € 1,00
Sterling Classic Currency-Hedged Commodity Securities und Sterling Longer Dated Currency-Hedged Commodity Securities	£0,30 oder £ 1,00

Emissionsspezifische Zusammenfassung:
Der Nennbetrag und die Klasse jeder *Currency-Hedged Commodity Security,* die nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen emittiert werden, lautet wie folgt:

Klasse von *Currency-Hedged Commodity Securities*: 1.0000000 EUR

C.15 Wert der Anlage wird durch den Wert der Basisinstrumente beeinflusst

Berechnung des Preises
Die Preis-Formel
Der Preis für eine *Currency-Hedged Commodity Security* an einem bestimmten Tag beruht auf der Änderung des Wertes des maßgeblichen zugrundeliegenden Bloomberg Commodity Indizes an diesem Tag und dem Wert des maßgeblichen zugrundeliegenden Bloomberg Commodity Security Indexes an dem vorhergehenden Tag, der um die maßgeblichen Gebühren angepasst wurde. Der Preis wird in Übereinstimmung mit der folgenden Formel (die "**Formel**") berechnet.

$$P_{i,t} = P_{i,t-1} \times \left(\frac{I_{i,t}}{I_{i,t-1}} + CA_{i,t} \right)$$

wobei gilt:
Pi,t ist der Preis einer *Currency-Hedged Commodity Security* der maßgeblichen Klasse an dem Tag an dem der Preis berechnet wird;
Pi,t-1 ist der Preis einer *Currency-Hedged Commodity Security* der maßgeblichen Klasse am vorhergehenden Tag;
i bezieht sich auf die entsprechende Klasse von *Currency-Hedged Commodity Security*;
t bezieht sich auf den Tag an dem der Preis berechnet wird;
t-1 bezieht sich auf den Kalendertag vor dem Tag t;
$I_{i,t}$ ist der Wert des Bloomberg Commodity Indexes. welchen die maßgebliche Klasse von *Currency-Hedged Commodity Security* an dem Tag an dem der Preis berechnet wird, in Bezug nimmt;
$I_{i,t-1}$ ist der Wert des Bloomberg Commodity Indexes, welchen die maßgebliche Klasse der *Currency-Hedged Commodity Security* an dem vorhergehenden Tag in Bezug nimmt; und
$CA_{i,t}$ ist die Kapitalanpassung, die auf die maßgebliche Klasse der *Currency-Hedged Commodity Security* an dem Tag an dem Preis berechnet wird, anwendbar ist.

Die Elemente der Kapitalanpassung in der Formel
Die Kapitalanpassung ist ein Anpassungsfaktor, der zwischen den Commodity-Kontrakt-Gegenparteien und dem Emittenten vereinbart wird und der einen Zinsertrag

auf den in dieser Klasse von *Currency-Hedged Commodity Securities* angelegten Wert sowie die Gebühren berücksichtigt, die vom Emittenten an ManJer, die Commodity-Kontrakt-Gegenparteien und die Indexprovider zu zahlen sind. Die für jede Klasse von *Currency-Hedged Commodity Securities* anwendbare Kapitalanpassung wird auf der Webseite des Emittenten unter www.etfsecurities.com veröffentlicht.

Die Formel und die Methode für die Berechnung des Preises sind dieselben für alle Klassen von *Currency-Hedged Commodity Securities*.

C.16	Verfallstag oder Fälligkeitstermin	Entfällt; die *Currency-Hedged Commodity Securities* sind Wertpapiere ohne Laufzeit und haben keinen spezifischen Fälligkeitstermin oder Verfallstag.

C.17	Abwicklungs-verfahren	**CREST** Der Emittent ist ein an CREST, einem papierlosen System für die Abwicklung von Übertragungen und Lagerung von Wertpapieren, teilnehmender Emittent. **Abwicklung von Ausgaben und Rücknahmen** Bei der Ausgabe oder Rücknahme von *Currency-Hedged Commodity Securities* wird die Abwicklung (vorausgesetzt, dass bestimmte Bedingungen erfüllt sind) am zweiten Geschäftstag nach Erhalt des jeweiligen Antrags auf Ausgabe oder Rücknahme auf einer "Lieferung-gegen-Zahlung"-Basis innerhalb von CREST stattfinden. **Abwicklung an der Frankfurter Wertpapierbörse** Für die Zwecke der Lieferung von *Currency-Hedged Commodity Securities* an der Frankfurter Wertpapierbörse wird Clearstream Banking Aktiengesellschaft ("**Clearstream**") für jede Serie und die jeweilige Anzahl von *Currency-Hedged Commodity Securities* eine Globalurkunde (jeweils eine "**Globalurkunde**") in deutscher Sprache nach deutschem Recht emittieren. Sofern sich die Anzahl von *Currency-Hedged Commodity Securities* einer Klasse, die in der Globalurkunde abgebildet werden, ändert, wird Clearstream die jeweilige Globalurkunde entsprechend anpassen. **Abwicklung an der Borsa Italiana S.p.A.** Alle *Currency-Hedged Commodity Securities*, die an der Borsa Italiana S.p.A gehandelt werden, sind zur Abwicklung durch das gewöhnliche Monte Titoli S.p.A. Abwicklungssystem auf den Depotkonten, die bei Monte Titoli S.p.A. geöffnet sind, zugelassen. ***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** Die entsprechend der Endgültigen Bedingungen begebenen Currency-Hedged Commodity Securities sind, sofern sie an der Borsa Italiana S.p.A gehandelt werden, zur Abwicklung durch das gewöhnliche Monte Titoli S.p.A. Abwicklungssystem auf den Depotkonten, die bei Monte Titoli S.p.A. geöffnet sind, zugelassen.

C.18	Beschreibung des Ertrags	Der Preis für jede Klasse von Currency-Hedged Commodity Security wird täglich berechnet und bildet die Bewegungen des für diese Klasse maßgeblichen Bloomberg Commodity Indexes seit dem vorhergehenden Tag unter Berücksichtigung möglicherweise anfallender Gebühren ab. Folglich ergibt sich der Ertrag für eine bestimmte Klasse von Currency-Hedged Commodity Security hauptsächlich aus der Wertentwicklung des maßgeblichen Bloomberg Commodity Index. Um dies zu erreichen werden die Currency-Hedged Commodity Securities und die Commodity-Kontrakte durch die der Emittent sich an der Entwicklung der Bloomberg Commodity Indizes beteiligt, in Übereinstimmung mit der Formel bewertet. Die Formel bildet (a) den Unterschied des Wertes des maßgeblichen Bloomberg Commodity Index an dem Tag im Vergleich zu dem vorhergehenden Tag und (b) den Abzug der vom Emittenten an die Commodity-Kontrakt-Gegenpartei gemäß dem Kreditvertrag und an ManJer zu zahlenden Gebühren ab. Die Gebühren werden durch Anwendung der in der Formel in Bezug genommenen Kapitalanpassung abgezogen. Der Preis für jede Klasse von Currency-Hedged Commodity Securities wird vom Emittenten zum Ende eines jeden Preisfestsetzungstages (nach der Veröffentlichung der Futures-Preise für den jeweiligen Tag) berechnet und gemeinsam mit der Kapitalanpassung auf der Webseite des Emittenten unter http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing.aspx veröffentlicht. Die Currency-Hedged Commodity Securities gewähren keine Zinsansprüche. Der Ertrag eines Anlegers ist die Differenz zwischen dem Preis zu dem die Currency-Hedged Commodity Securities ausgegeben wurde oder auf dem Zweitmarkt gekauft wurde und dem Preis (bestimmt durch dieselbe Formel) zu welchem sie zurückgenommen (oder verkauft) wurde. ***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** Die *Currency-Hedged Commodity Securities* gewährt einen an den Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return. gebundenen Ertrag. Weitere Informationen finden sich unter http://www.bloombergindexes.com.
C.19	Endgültiger Preis/ Ausübungspreis	Die Preise für jede Klasse von *Currency-Hedged Commodity Securities* werden an jedem Preisfestsetzungstag in Übereinstimmung mit der Formel berechnet. Die Rücknahme von *Currency-Hedged Commodity Securities* durch den Emittenten erfolgt zu dem Preis (der durch die Formel bestimmt wird) des Tages an welchem der Antrag auf Rücknahme erhalten wird.
C.20	Art des Basiswertes und Angabe des Ortes an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind	Die *Currency-Hedged Commodity Securities* werden durch Commodity-Kontrakte, bei denen es sich um Derivate-Kontrakte mit der Commodity-Kontrakt-Gegenpartei handelt, besichert. Die Commodity-Kontrakte gewähren einen Ertrag, der an den maßgeblichen zugrundeliegenden Bloomberg Commodity Index geknüpft ist. Die Commodity-Kontrakte werden auf dieselbe Art und Weise wie die *Currency-Hedged Commodity Securities* durch Bezugnahme auf den maßgeblichen Bloomberg Commodity Index bewertet. Angaben zu den Bloomberg Commodity Indizes können unter www.bloombergindexes.com gefunden werden.

Angaben zu den Sicherheiten, die bei BNYM zugunsten des Emittenten nach Maßgabe (bis zum UBS Termination Date) der UBS-Sicherheitenvereinbarung, der UBS- Kontrollvereinbarung (bis zum Wirksamkeitsdatum), der MLCI-Sicherheitenvereinbarung und der MLCI-Kontrollvereinbarung oder (ab dem Wirksamkeitsdatum) der MLI Sicherheitenvereinbarung, der MLI Kontrollvereinbarung, der CGML Sicherheitenvereinbarung und der CGML Kontrollvereinbarung gehalten werden können auf der Webseite des Emittenten unter www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/documents.aspx gefunden werden.

Emissionsspezifische Zusammenfassung

Die Commodity-Kontrakte gewähren einen Ertrag, der an die Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return geknüpft ist. Weitere Angaben können unter www.bloombergindexes.com.

ABSCHNITT D – Risiken

D.2	Zentrale Risiken, die dem Emittenten und dem Schuldner eigen sind	Der Emittent wurde als Zweckgesellschaft zum Zwecke der Begebung von *Currency-Hedged Commodity Securities* als asset-backed securities errichtet. Der Emittent hat keine weiteren Vermögenswerte als die, welche den *Currency-Hedged Commodity Securities* zugerechnet werden. Die Beträge, die ein Wertpapierinhaber aus einer Klage gegen den Emittenten erzielen kann, sind folglich auf die Erträge aus der Verwertung des gesicherten Eigentums begrenzt, welches der Klasse von *Currency-Hedged Commodity Securities* des Wertpapierinhabers zugeordnet wird. Da der Emittent eine Zweckgesellschaft ist, die nur zum Zweck der Begebung von *Currency-Hedged Commodity Securities* errichtet wurde und diese von keiner anderen Person garantiert werden, hat der Emittent keine weiteren Vermögenswerte auf die ein Wertpapierinhaber zugreifen könnte. Für den Fall, dass das gesicherte Eigentum nicht ausreicht, um die an den Wertpapierinhaber zu zahlenden Beträge zu begleichen, erleidet der Wertpapierinhaber einen Verlust. Obwohl *Currency-Hedged Commodity Securities* durch die Commodity-Kontrakte und weitere Sicherheiten besichert sind, hängt der Wert solcher *Currency-Hedged Commodity Securities* und die Fähigkeit des Emittenten, Rücknahmebeträge zu bezahlen teilweise davon ab, dass er fällige Beträge (bis zum Wirksamkeitsdatum) von MLI und (bis zu dem UBS Termination Date) von UBS und (ab dem Wirksamkeitsdatum) von CGML nach dem Kreditvertrag, der BAC Garantie, den Sicherheitenverträgen und der Kontrollverträge erhält oder dass er fällige Beträge von CGMH in Bezug auf die Verpflichtungen und Verbindlichkeiten nach der Citigroup Garantie erhält. Die Wertpapierinhaber haben keine direkten Ansprüche gegen die oben genannten Personen. Es gibt keine Sicherheit dafür, dass UBS, MLI,CGML oder eine andere Gesellschaft in der Lage ist, ihren Zahlungsverpflichtungen nach den maßgeblichen Commodity-Kontrakten, Kreditverträgen, BAC Garantie, Citigroug Garantie, Sicherungsvereinbarung oder Kontrollvereinbarungen nachzukommen. Folglich gibt es keine Sicherheit dafür, dass der Emittent in der Lage ist, *Currency-Hedged Commodity Securities* zu ihrem Rücknahmepreis zurückzunehmen. Dies kann dazu führen, dass ein Anleger bei der Rückgabe von *Currency-Hedged Commodity Securities* weniger erhält als den Rücknahmepreis.

D.6	Zentrale Risiken der *Currency-Hedged Commodity Securities*	Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die erwartete Wertentwicklung und die Wertentwicklung einer *Currency-Hedged Commodity Security* kann volatil sein. Folglich können Anleger in *Currency-Hedged Commodity Securities* einen Teil oder ihren gesamten Anlagebetrag verlieren. Rohstoffindizes beinhalten eine tägliche Anpassung, um die Wechselkursschwankungen zwischen dem US-Dollar und der jeweiligen Währung wiederzugeben, in dem die Absicherungsposition täglich angepasst wird. Solche Anpassungen bilden keine reine Währungsabsicherung, da Anleger den Wechselkursschwankungen ausgesetzt bleiben, die sich aus einer untertägigen Veränderung des Werts des jeweiligen nicht abgesicherten Rohstoffindex ergeben. Im Falle der Verwertung der Sicherheiten einer Commodity-Kontrakt-Gegenpartei (unabhängig davon, ob diese durch den Sicherheiten-Intermediär verwertet wurden oder durch eine andere verwahrende Bank oder ein anderes vom Sicherheiten-Intermediär beauftragtes Finanzinstitut) kann der Wert der verwerteten Vermögensgegenstände geringer sein als erforderlich ist, um den gesamten den Wertpapierinhabern zustehenden Rückzahlungsanspruch zu befriedigen. Jede Verwertung der Sicherheit kann Zeit in Anspruch nehmen, was für Wertpapierinhaber zu Verzögerungen beim Erhalt der ihnen zustehenden Beträge führen kann. Ein Wertpapierinhaber kann auch einen Verlust erleiden, wenn die verwerteten Vermögenswerte niedriger sind, als der ihm zustehende Rücknahmebetrag. Rohstoffpreise können volatil sein und folglich kann der Wert von *Currency-Hedged Commodity Securities* stark schwanken. In Situationen, in denen die Kosten für Terminkontrakte mit einem Lieferdatum, das weiter in der Zukunft liegt, höher sind als die mit einem näherliegenden Lieferdatum wird der Wert des entsprechenden Bloomberg Commodity Index im Lauf der Zeit sinken, es sei denn der *spot price* steigt um dieselbe Rate an, um die der Preis der Terminkontrakte variiert. Die Variationsrate könnte erheblich sein und für einen unbestimmten Zeitraum andauern und somit den Wert des Bloomberg Commodity Index und deshalb den Preis einer der *Currency-Hedged Commodity Securities*, der an diesen Bloomberg Commodity Index geknüpft ist, mindern. An manchen Tagen können Störungen der zugrundeliegenden Rohstoffmärkte zur Folge haben, dass der Preis für eine oder mehrere Klassen von *Currency-Hedged Commodity Securities* an jenem Tag nicht festgestellt werden kann. Dies wird Verzögerungen der Ausgabe- und Rücknahmen im Begebungs- und Rücknahmeprozess zur Folge haben, die sich nachteilig auf potentielle oder bestehende Anleger auswirken können. Der Verlust eines Anlegers ist auf den Betrag begrenzt, den der Anleger angelegt hat.

ABSCHNITT E − Angebot

E.2b	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse	Entfällt; Die Gründe für das Angebot und die Zweckbestimmungen der Erlöse gehen nicht über die Erzielung eines Gewinns und/oder die Absicherung hinaus.

E.3	Angebotskonditionen	Die *Currency-Hedged Commodity Securities* werden vom Emittenten nur autorisierten Teilnehmern zur Zeichnung angeboten, wenn diese einen gültigen Zeichnungsantrag übermittelt haben. Sie werden nur dann ausgegeben, wenn der Zeichnungspreis bezahlt wurde. Jeder autorisierte Teilnehmer muss an den Emittenten eine Ausgabegebühr von £ 500 zahlen. Jede Zeichnung von *Currency-Hedged Commodity Securities* bis 14:30 Uhr Londoner Zeit an einem Geschäftstag berechtigt den autorisierten Teilnehmer grundsätzlich dazu, als Inhaber der *Currency-Hedged Commodity Securities* innerhalb von zwei Tagen registriert zu werden.
E.4	Wesentliche oder kollidierende Beteiligungen	Herr Tuckwell und Herr Roxburgh (die Verwaltungsratsmitglieder des Emittenten sind), sind auch Verwaltungsratsmitglieder von ManJer. Jedes Verwaltungsratsmitglied des Emittenten (mit Ausnahme von Herrn Foulds und Herrn Ross) ist auch Verwaltungsratsmitglied der HoldCo – des alleinigen Anteilinhabers des Emittenten. Herr Roxburgh ist außerdem Gesellschaftssekretär (*secretary*) des Emittenten und der Chief Financial Officer von ETFS. Herr Ross ist zudem director von R&H Fund Services (Jersey) Limited, der Verwaltungsgesellschaft. Herr Tuckwell ist auch Verwaltungsratsmitglied und Anteilinhaber von ETFSL und Herr Roxburgh ist der Chief Financial Officer von ETFSL. Herr Foulds ist außerdem der Compliance Officer des Emittenten und ManJer. Die Verwaltungsratsmitglieder gehen nicht davon aus, dass Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Verwaltungsratsmitglieder und/oder der Mitglieder der administrativen, verwaltenden und überwachenden Gremien des Emittenten gegenüber dem Emittenten und ihren privaten Interessen und/oder ihren anderen Pflichten, bestehen. Die Verwaltungsratsmitglieder des Emittenten sind auch Verwaltungsratsmitglieder anderer Emittenten von börsengehandelten Rohstoffen (ETC) die im Eigentum der HoldCo stehen.
E.7	Ausgaben	Der Emittent berechnet den Anlegern die folgenden Kosten: Nur autorisierten Teilnehmern: • Der Emittent erhebt eine Gebühr von £ 500 pro Ausgabe oder Rücknahme, die unmittelbar mit dem Emittenten durchgeführt wird. Allen Wertpapierinhabern: • Eine Verwaltungsgebühr von 0,49 % pro Jahr basierend auf dem Wert sämtlicher auf Euro und Sterling lautender umlaufender Currency-Hedged Commodity Securities und eine Verwaltungsgebühr von 0,69 % p.a. basierend auf dem Wert sämtlicher auf Australische Dollar lautender, umlaufender Currency-Hedged Commodity Securities. • Eine Lizenzgebühr in Höhe von 0,05 % pro Jahr (auf der Grundlage des gleichen Gesamtpreises eines vollständig bezahlten Commodity Kontrakt der zu jedem Zeitpunkt noch nicht verfallen ist), die dazu benutzt wird die Bloomberg-Gebühr zu zahlen. • Eine an die Commodity-Kontrakt-Gegenparteien zahlbare Gebühr, die sich aus den Kosten für die Rohstoff-Absicherung (Hedging) und den

täglichen Kosten für die FX- Absicherung (Hedging) zusammensetzt.

Jede Gebühr wird durch Anwendung der Kapitalanpassung berechnet.

Den Anlegern werden vom Emittenten keine anderen Kosten berechnet.

Wenn ein Anleger *Currency-Hedged Commodity Securities* durch einen Finanzintermediär erwirbt, schätzt der Emittent, dass die von Autorisierten Anbietern im Zusammenhang mit dem Verkauf von *Currency-Hedged Commodity Securities* an Anleger berechneten Gebühren 0,15 % des Wertes der an einen Anleger verkauften *Currency-Hedged Commodity Securities* betragen.

Emissionsspezifische Zusammenfassung:	
Ausgabegebühr:	£500
Rücknahmegebühr:	£500
Kapitalanpassung:	-0.0000700
Verwaltungsgebühr:	0.49%
Lizenzgebühr:	0.05%
Rohstoff-Absicherungs-Kosten	0.60%
Tägliche FX- Absicherung-Kosten:	0.22%

FINAL TERMS

Dated 18 December 2017

ETFS HEDGED COMMODITY SECURITIES LIMITED

(Incorporated and registered in Jersey under the Companies (Jersey) Law 1991 (as amended) with registered number 109413)

(the "Issuer")

Programme for the Issue of Currency-Hedged Commodity Securities

Issue of
1,000 ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture Index Securities

(the "Currency-Hedged Commodity Securities")

These Final Terms (as referred to in the base prospectus (the "**Prospectus**") dated 2 October 2017 in relation to the above Programme) relate to the issue of the Currency-Hedged Commodity Securities referred to above. The Currency-Hedged Commodity Securities have the terms provided for in the trust instrument dated 23 February 2012 as amended and as supplemented by trust instruments supplemental thereto between the Issuer and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as trustee constituting the Currency-Hedged Commodity Securities. Terms used in these Final Terms bear the same meaning as in the Prospectus.

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5(4) of Directive 2003/71/EC and must be read in conjunction with the Prospectus and any supplement, which are published in accordance with Article 14 of Directive 2003/71/EC on the website of the Issuer: http://www.etfsecurities.com. In order to get the full information both the Prospectus (and any supplement) and these Final Terms must be read in conjunction. A summary of the individual issue is annexed to these Final Terms.

The particulars in relation to this issue of Currency-Hedged Commodity Securities are as follows:

Issue Date:	19 December 2017
Class or Category:	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture Index Securities
Creation Price:	5.1800107
ISIN:	JE00B7651712;
Aggregate Number of Currency-Hedged Commodity Securities to which these Final Terms apply:	1,000
Maximum number/amount of Currency-Hedged Commodity Securities that may be issued of the class being issued pursuant to these Final Terms:	The aggregate number of securities of the class being issued pursuant to these final terms (including those issued pursuant to these final terms) may not exceed 1,000,000,000 unless increased by the issuer in accordance with the Trust Instrument.
Exchanges on which Currency-Hedged Commodity Securities are admitted to trading:	Borsa Italiana;

The Issuer does not fall under Article 5.1 or 5.2 of Council Regulation (EU) No 833/2014 as amended by Council Regulation (EU) No. 960/2014 of 8 September 2014 concerning restrictive measures in view of Russia's actions

destabilising the situation in Ukraine

Danish

RESUMÉ
ETFS Hedged Commodity Securities Limited
Prospektresumé
Basisprospekt ("Prospektet") dateret 2 Oktober 2017 for Udstedelse af Currency-Hedged Commodity Securities

Der gives et sammendrag af de oplysningskrav, der betegnes "Elementer". Disse elementer er nummereret som Afsnit A – E (A.1 – E.7).

Dette resumé omfatter alle de Elementer, som skal være omfattet af et resumé for denne type værdipapirer og Udsteder. Da der er nogle Elementer, der ikke skal adresseres, kan der være huller i nummereringsrækkefølgen.

Selvom der kan være krav om, at et Element er omfattet af resuméet på grundlag af typen af værdipapir og Udsteder, er det muligt, at der ikke kan gives relevante oplysninger om det pågældende Element. Resuméet vil da indeholde en kort beskrivelse af Elementet med angivelse af "ikke relevant".

Afsnit A – Indledning og Advarsler

A.1	Krævet standard-advarsel	• Dette resumé bør læses som en indledning til basisprospektet for ETFS Hedged Commodity Securities Limited ("**Udsteder**") vedrørende programmet for udstedelse af Currency-Hedged Commodity Securities dateret 2 Oktober 2017 ("**Prospektet**"). • Enhver beslutning om investering i Currency-Hedged Commodity Securities bør træffes på baggrund af Prospektet som helhed. • Såfremt der indbringes et krav vedrørende oplysningerne i Prospektet for en domstol, kan den sagsøgende investor i henhold til den nationale lovgivning i det medlemsland, hvor kravet indbringes, være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Prospektet, inden sagen indledes. • Kun de personer, der har indgivet resuméet eller eventuelle oversættelser heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt resuméet er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de øvrige dele af Prospektet, eller ikke, når det læses sammen med Prospektets øvrige dele, indeholder nøgleoplysninger, således at investorerne lettere kan tage stilling til, om de vil investere i Currency-Hedged Commodity Securities.

A.2	Erklæring om, at Udsteder giver sit samtykke til prospektets anvendelse ved efterfølgende videresalg eller endelig placering af værdipapirer via finansielle formidlere	Udsteder har givet sit samtykke til Prospektets anvendelse og påtager sig ansvaret for Prospektets indhold i relation til efterfølgende videresalg eller endelig placering i form af et offentligt udbud af Currency-Hedged Commodity Securities (som beskrevet nedenfor) i Østrig, Danmark, Finland, Frankrig, Tyskland, Irland, Italien, Portugal, Holland, Norge, Spanien, Sverige og Storbritannien via en finansiel formidler, der er en investeringsvirksomhed som defineret i ("**MiFID**") og som er autoriseret i overensstemmelse med MiFID i alle medlemslande. Et sådant samtykke gælder ved et eventuelt videresalg eller endelig placering i form af et offentligt udbud i en periode på 12 måneder fra Prospektets dato, medmindre samtykket trækkes tilbage forinden denne dato ved meddelelse på Udsteders hjemmeside. Ud over Udsteders ret til at trække sit samtykke tilbage, gælder der ingen øvrige betingelser for det samtykke, der er beskrevet i dette afsnit. **Hvis en finansiel formidler gennemfører et udbud, skal denne informere investorerne om de gældende vilkår og betingelser for udbuddet på det tidspunkt, hvor det gennemføres. En finansiel formidler, der anvender Prospektet med henblik på et udbud skal på sin hjemmeside anføre, at Prospektet anvendes i overensstemmelse med det meddelte samtykke og de betingelser, der gælder herfor.** Det er en betingelse for samtykket, at hvis det finansielle mellemled ønsker at sælge eller foretage en endelig placering i form af et offentligt udbud af Commodity Securities, må det finansielle mellemled ikke genanvende Prospektet til dette formål, medmindre det sker i specifikt aftalte lande i en specifik udbudsperiode. Det finansielle mellemled må ikke i øvrigt genanvende prospektet med henblik på at sælge Commodity Securities. **Ved et Offentligt Udbud i en eller flere Offentlige Udbudsjurisdiktioner, som er anført i de Endelige Vilkår, kan Currency-Hedged Commodity Securities udbydes og sælges til personer i det pågældende land, der er berettigede til at deltage i et offentligt udbud af værdipapirerne i det pågældende land i henhold til gældende love og regler.** Udsteder har ikke og vil ikke give tilladelse til udbud af Currency-Hedged Commodity Securities i andre sammenhænge. ***Emnespecifikt resumé*** Land(e) med offentligt udbud: • Udbudsperiode: •

Afsnit B - Udsteder

B.1	Udsteders juridiske navn	ETFS Hedged Commodity Securities Limited (“**Udsteder**”).
B.2	Domicil/retlig form/lovgivning/indregistreringsland	Udsteder er et aktieselskab, der er stiftet og indregistreret på Jersey i henhold til "Companies (Jersey) Law 1991 (med senere ændringer) med registreringsnummer 109413.
B.16	Direkte/indirekte kontrol med Udsteder	Aktierne i Udsteder er helejet af ETFS Holdings (Jersey) Limited ("**HoldCo**"), et holdingselskab, der er stiftet på Jersey. Aktierne i HoldCo er ejet direkte af ETFS Securities Limited ("**ETFSL**"), der ligeledes er stiftet på Jersey. Udsteder er hverken direkte eller indirekte ejet eller kontrolleret af en anden part i programmet.
B.20	Selskab med specifikt afgrænsede opgaver (special purpose vehicle)	Udsteder er et selskab med specifikt afgrænsede opgaver (special purpose vehicle), der er stiftet med det formål at udstede gældsbeviser.
B.21	Hovedaktiviteter og overblik over parterne	Udsteders hovedaktivitet er at udstede forskellige klasser med sikkerhed i derivatkontrakter, der er knyttet til råvareindekser, der (før gebyrer og udgifter) medfører eksponering mod de daglige ændringer i vareindekser. I henhold til dette Prospekt udsteder Udsteder gældsbeviser (“**Currency-Hedged Commodity Securities**”), der (før gebyrer og udgifter) medfører eksponering mod bevægelser i råvareindekser beregnet og offentliggjort af Bloomberg L.P. og/eller Bloomberg Finance L.P. og/eller et associeretselskab, som hver især har (tilsammen ”Bloomberg”) (“**Bloomberg Commodity-indekser**” og hver især benævnt et "**Bloomberg Commodity-indeks**"). Bloomberg

Commodity indekser følger bevægelser i kursen på individual commodity futures contracts eller baskets af commodity futures contracts, for hvilke virkningen af den udenlandske valutakursrisiko afdækkes.. Til og med den 30. juni 2014 blev Bloomberg Commodity Indices beregnet og offentliggjort af CME Group Index Services LLC i forbindelse med UBS Securities LLC og blev kendt som Dow Jones – UBS Commodity Indices SM. Udsteder har etableret et program for lejlighedsvis udstedelse af forskellige klasser af Currency-Hedged Commodity Securities.

Udsteder opnår eksponering mod de daglige ændringer i Bloomberg Commodity-indekser ved at indgå fuldt finansierede sikrede derivatkontrakter ("**Commodity Contracts**") med (i) (indtil, men undtaget den Effektive Dato (defineret nedenfor)) UBS AG, London Branch ("**UBS**") og Merrill Lynch International Inc. ("**MLI**") og (ii), fra og med den Effektive Dato indtil, men undtaget den dato som annonceret ved RIS annoncering som værende den dato, hvor UBS Facility Agreement vil ophøre ("**UBS Termination Date**"), med MLI og Citigroup Global Markets Limited ("**CGML**") og UBS, og (iii) med effekt fra og med UBS Termination Date med MLI og Citigroup Global Markets Limited ("**CGML**") Indtil, men undtaget den Effektive Dato, skal MLI og UBS tilsammen benævnes "**Commodity Contract Counterparties**", fra og med den Effektive Dato og indtil, men undtaget UBS Termination Date, skal MLI, CGML og UBS tilsammen benævnes Commodity Contract Counterparties og med effekt fra og med UBS Termination Date skal CGML og MLI benævnes Commodity Contract Counterparties. Vilkårene for de Commodity Contracts, der er eller skal købes af Udsteder er indtil (men undtaget) den Effektive Dato reguleret af (i) en aftale benævnt "**UBS Facility Agreement**" mellem Udsteder og UBS dateret 23. februar 2012, og (ii) en aftale benævnt "MLI Facility Agreement" mellem Udsteder og MLI dateret 23. februar 2012 (hver især benævnt en "**Facility Agreement**" og tilsammen "**Facility Agreements**".

MLI's betalingsforpligtelser i henhold til dennes Facility Agreement er sikret i henhold til en garanti ("**BAC-garanti**") fra Bank of America Corporation ("**BAC**") til fordel for Udsteder.

Commodity Contract Counterparties' forpligtelser over for Udsteder er sikret ved sikkerhedsstillelse (collateral) fra Commodity Contract Counterparties ("**Sikkerhed**") og opbevares på konti i Commodity Contract Counterparties' navne i Bank of New York Mellon ("**BNYM**"). Indtil, men undtaget, UBS Termination Date og i henhold til (i) aftaler benævnt "**UBS Security Agreement**" mellem UBS og Udsteder og "**UBS Control Agreement**" mellem BNYM, UBS og Udsteder, hver dateret 23. februar 2012 indtil, men undtaget den Effektive Dato, og (ii) aftaler benævnt "**MLI Security Agreement**" mellem MLCI og Udsteder og "**MLI Control Agreement**" mellem BNYM, MLI og

Udsteder hver dateret 23. februar 2012, skal UBS og MLI overføre værdipapirer og forpligtelser til en sikkerhedskonto til en værdi af Udsteders samlede eksponering i henhold til Commodity Contracts over for UBS eller MLI. Sikkerheden reguleres dagligt med henblik på at afspejle værdien af de pågældende Commodity Contracts.

Udsteder annoncerede 3. juli 2017, at man havde indgået en ny Facility Agreement (”**CGML Facility Agreement**”) med CGML dateret 29. juni 2017, og at man ved meddelelse den 30. juni 2017 havde udøvet rettighederne i henhold til UBS Facility Agreement til at give ikke mindre end tre måneders frist vedrørende intentionen om at lade alle udestående Commodity Contracts med UBS i henhold til UBS Facility Agreement ophøre med hensyn til alle klasser of Commodity Contracts uden at indfri de tilsvarende Currency-Hedged Commodity Securities. UBS Facility Agreement vil ophøre som følge af ovenstående ophør, og Udsteder vil underrette Værdipapirindehavere om ophøret via RIS annoncering med efterfølgende afregning af alle indfriede Commodity Contracts.Udsteder har indvilliget i CGML arrangementer under hvilke, Commodity Contracts med UBS vil blive erstattet med tilsvarende Commodity Contracts med CGML. CGML’s betalingsforpligtelser i henhold til dets Facility Agreement er understøttet af en garanti (”**Citigroup Guarantee**”) givet af Citigroup Global Markets Holdings Inc. (”**CGHM**”) til støtte for Udsteder. CGMLs forpligtelser overfor Udsteder i henhold til Commodity Contracts med CGML er sikret ved Sikkerhed givet af CGML og opbevaret på konti i Udsteders navn i BNYM i henhold til aftaler benævnt ”**CGML Security Agreement**” mellem CGML og Udsteder og ”**CGML Control Agreement**” mellem BNYM, CGML og Udsteder, hver dateret 29. juni 2017. Udsteder vil give meddelelse til Værdipapirindehavere om den Effektive Dato via RIS meddelelse.

Fra den Effektive Dato og indtil, men undtaget, UBS Termination Date, skal MLI, CGML og UBS tilsammen benævnes ”**Commodity Contract Counterparties**”, og fra og med den UBS Termination Date skal MLI og CGML tilsammen være benævnt ”**Commodity Contract Counterparties**”.

Fra og med den Effektive Dato og i henhold til (i) CGML Security Agreement og CGML Control Agreement, og (ii) MLI Security Agreement og MLI Control Agreement er MLI og CGML forpligtede til at overføre sikkerheder og forpligtelser til en sikkerhedskonto til en værdi svarende til Udsteders samlede eksponering i henhold til Commodity Contracts med MLI og CGML (hvis relevant).

Udsteder vil give meddelelse til Værdipapirindehavere via RIS meddelelse vedrørende datoen, hvor CGML Facility Agreement vil træde i kraft (den ”**Effektive Dato**”).

Currency-Hedged Commodity Securities kan udstedes og kræves indløst dagligt af finansielle institutioner ("**Berettigede Deltagere**"), der (i) har indgået en aftale benævnt "Berettiget Deltageraftale" med Udsteder, (ii) har attesteret deres status i henhold til Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") over for Udsteder, og (iii) (bortset fra tilfælde, hvor en Commodity Contract Counterparty, der har indgået en Berettiget Deltageraftale med Udsteder) har indgået en tilsvarende aftale benævnt "**Direkte Aftale**" med mindst én Commodity Contract Counterparty, og som ikke er blevet oplyst af Commodity Contract Counterparty, at denne ikke er en uacceptabel berettiget deltager i relation til den pågældende Commodity Contract Counterparty. Andre indehavere af Currency-Hedged Commodity Securities kan ligeledes indløse Currency-Hedged Commodity Securities, såfremt der ikke er Berettigede Deltagere, eller hvis Udsteder meddeler andet. Alle øvrige parter skal købe og sælge Currency-Hedged Commodity Securities via handel på en fondsbørs eller et marked, hvor Currency-Hedged Commodity Securities er optaget til handel.

Currency-Hedged Securities oprettes i henhold til en aftale benævnt "**Trust-aftale**" mellem Udsteder og Law Debenture Trust Corporation p.l.c. som administrator ("**Administrator**") af alle rettigheder i henhold til Trust-aftalen for personer, der i fortegnelserne er identificeret som indehavere af Currency-Hedged Commodity Securities ("**Værdipapirindehavere**").

Udsteder og Administrator har indgået et dokument benævnt "**Sikkerhedsdokument**" for hver pulje af Commodity Contracts, der kan henføres til alle klasser af Currency-Hedged Commodity Securities (hver benævnt en "**Pulje**"), og de rettigheder, som Administrator besidder i henhold til hvert Sikkerhedsdokument, forvaltes af Administratoren for Værdipapirindehaverne i den relevante klasse af Currency-Hedged Commodity Security.

ETFS Management Company (Jersey) Limited ("**ManJer**"), et selskab, der er helejet af ETFSL, leverer eller sørger for levering af alle administrationsydelser til Udsteder og betaler alle Udsteders administrationsudgifter mod et gebyr, der skal betales af Udsteder.

Emnespecifikt resumé

Commodity Index Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return

---

B.22	Intet regnskab	Ikke relevant; der er udarbejdet regnskab pr. datoen for dette Prospekt.

		Pr. 31. december 2016 USD	Pr. 31. december 2015 USD
B.23 Vigtige historiske regnskabsoplysninger	**Omsætningsaktiver**		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	160,550	105,790
	Commodity Contracts	262,137,698	162,549,855
	Gældsforpligtelser, der afventer afregnings-kontrakter	279,259	250,393
	Gældsforpligtelser, der afventer afregnings-	595,867	227,670
	Aktiver, i alt	263,173,374	163,133,709
	Kortfristede forpligtelser		
	Currency-Hedged Commodity Securities	262,375,218	160,721,132
	Gældsforpligtelser, der afventer afregning	279,259	250,393
	Gældsforpligtelser, der afventer afregnings- kontrakter	595,867	227,670
	Udestående fra salg og tjenesteydelser	160,547	105,787
	Kortfristede forpligtelser, i alt	263,410,891	161,304,983
	Egenkapital		
	Stated Capital (egenkapital)	3	3
	Ikke-udloddet overskud	-	-
	Opskrivningsreserve	(237,520)	1,828,723
	Egenkapital, i alt	**(237,517)**	**1,828,726**
	Egenkapital og forpligtelser, i alt	**263,173,374**	**163,133,709**

B.24 Eventuelle forværringer

Ikke relevant; der har ikke været nogen væsentlige forværringer i Udsteders fremtidsudsigter eller handelsposition siden datoen for det senest offentliggjorte regnskab pr. 31. december 2016.

B.25 Underliggende aktiver

De underliggende aktiver for Currency-Hedged Securities i hver klasse, som de har sikkerhed i, er:

- rettighederne og interesserne i henhold til Commodity Contracts indgået af Udsteder med Commodity Contract Counterparty;
- rettighederne og interesserne i henhold til Facility Agreements i henhold til hvilke Commodity Contracts indgås (i det omfang de kan henføres til denne klasse);
- indtil den Effektive Dato, rettighederne og interesserne i Sikkerheden i henhold til UBS Security Agreement, UBS Control Agreement og/eller MLI Security Agreement og MLI Control Agreement;
- med effekt fra den Effektive Dato og indtil, men undtaget, UBS Termination Dato, rettighederne og interesserne i Sikkerheden i henhold til UBS Security Agreement, UBS Control Agreement, MLI Security Agreement, MLI Control Agreement og/eller CGML Security Agreement og CGML Control Agreement;
- med effekt fra og med UBS Termination Date, rettighederne og interesserne i Sikkerheden i henhold til MLI Security Agreement, MLI Control Agreement og/eller CGML Security Agreement og CGML Control Agreement.

De securitiserede aktiver, der sikrer udstedelsen, er karakteriseret ved at kunne generere midler til at betale renter og afdrag på værdipapirerne.

Indtil den Effektive Dato er de securitiserede aktiver Commodity Contracts, UBS Facility Agreements, MLI Facility Agreements, BAC Guarantee, UBS Security Agreement, UBS Control Agreement, MLI Security Agreement og MLI Control Agreement. Fra den Effektive Dato og indtil, men undtaget UBS Termination Date, er de securitiserede aktiver Commodity Contracts, UBS Facility Agreement, MLI Facility Agreement, CGML Facility Agreement, BAC Guarantee, CGML Guarantee, UBS Security Agreement, UBS Control Agreement, MLI Security Agreement, MLI Control Agreement, CGML Security Agreement og CGML Control Agreement. Med effekt fra UBS Termination Date, er de securitiserede aktiver Commodity Contracts, MLI Facility Agreement, CGML Facility Agreement, BAC Guarantee, CGML Guarantee, MLI Security Agreement, MLI Control Agreement, CGML Security Agreement og CGML Control Agreement. Currency-Hedged Commodity Securities i hver klasse har sikkerhed i Commodity Contracts med tilsvarende vilkår, og hver gang der oprettes eller indløses en Curreny-Hedged Commodity Security, køber eller annullerer Udsteder et tilsvarende antal Commodity Contracts. Commodity Contracts købes af én eller flere Commodity Contract Counterparties.

Udsteder vil afvise ansøgninger om Currency-Hedged Commodity Securities, hvis der uanset årsag ikke kan oprettes tilsvarende Commodity Contracts med en Commodity Contract Counterparty.

Udsteder har pr. datoen for dette Prospekt indgået aftaler med to Commodity Contract Counterparties - UBS og MLI. Fra og med den Effektive Dato og indtil, men undtaget, UBS Termination Date, har Udsteder indgået aftaler med MLI, CGML og UBS som Commodity Contracts Counterparties. Med effekt fra UBS Termination Date vil aftalerne med UBS ophøre, og aftalerne med MLI og CGML

vil fortsætte.

I henhold til Facility Agreements gælder der begrænsninger - både dagligt og samlet - for det antal Commodity Contracts, der kan oprettes eller annulleres. Der gælder både daglige begrænsninger og samlede begrænsninger for oprettelse og indløsning af Currency-Hedged Commodity Securities, således at de svarer til begrænsningerne for Commodity Contracts.

UBS AG er et selskab hjemmehørende i Schweiz, der driver virksomhed under Swiss Code of Obligations som et aktieselskab. Adresserne på UBS AG's to hjemsteder og hovedforretningssteder er Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich, Schweiz, telefonnummer +41 44 234 1111 og Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Schweiz, telefonnummer +41 61 288 5050. UBS AG er en schweizisk bank og moderselskab i UBS AG koncernen. Det er 100 procent ejet af UBS Group AG, som er holdingselskab for USB koncernen. USB fungerer som en koncern med fem forretningsafdelinger (Wealth Management, Wealth Management Americas, Personal & Corporate Banking, Asset Management og Investment Bank) samt et Corporate Center.

MLI er et selskab, der er stiftet og indregistreret i England og Wales med nr. 2312079 med hjemstedsadresse 2 King Edward Street, London EX1A 1HQ England. MLI's hovedaktivitet er levering af en lang række finansielle serviceydelser på globalt plan til virksomheder hidrørende fra Europa, Mellemøsten, Afrika, Asien og Stillehavsområdet og Amerika, som mægler og dealer i finansielle instrumenter og leverandør af selskabsfinansielle ydelser.

BAC er et bank-holdingselskab og et finansielt holdingselskab indregistreret i Staten Delaware, USA, i 1998 (registreringsnummer 2927442). Via BAC's bank- og ikke bankdatterselskaber i hele USA og på internationale markeder servicererleverer BAC individuelle kunder, små og mellemstore virksomheder, institutionelle investorer, store koncerner og myndigheder med et bredt udvalg af bank- og ikke-bankydelser og investering, asset management og andre finansielle og risikostyrede produkter og services. BAC's hovedkontor og direktionskontor er beliggende 100 North Tryon Street, Charlotte, NC 28255, USA.

CGML er et selskab, der er stiftet og indregistreret i England og Wales med nr. 1763297 med hjemstedsadresse Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom. CGML har en stor international rolle som børshandler, market maker og tegningsgarant i equity, fikseret indkomst og commodities, såvel som at udbyde rådgivningsydelser til en bred vifte af erhvervsklienter, institutionelle klienter og myndigheder. Hovedkontoret er beliggende i London og opererer globalt fra United Kingdom og det filialer i Europa og Mellemøsten.

CGMH er virksomhed indregistreret i staten New York med hovedkontor 388 Greenwich Street, New York, New York 10013. CGMH udøver via datterselskaber full-service investment banking og mæglervirksomhed med

værdipapirer.

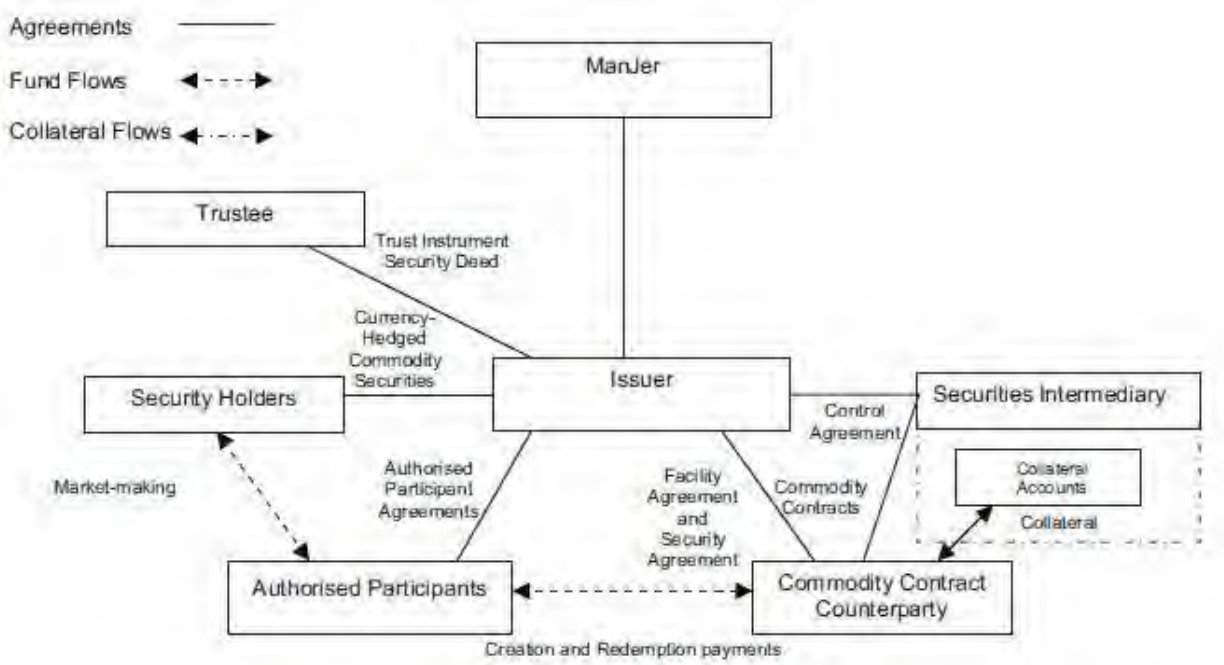
Emnespecifikt resumé:

Klasse af Currency-Hedged Commodity Security:	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture
Klasse af Commodity Contract:	EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture
Relevant Bloomberg Commodity Index:	Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return

B.26	Investeringsstyring	Ikke relevant; der er ingen aktiv styring af Udsteders aktiver.
B.27	Yderligere værdipapirer med sikkerhed i de samme aktiver	Der kan blive udstedt yderligere Currency-Hedged Commodity Securities i alle klasser men hver gang der udstedes en Currency-Hedged Commodity Security i en klasse, vil der blive etableret tilsvarende Commodity Contracts i samme klasse, der vil udgøre en del af de tilsvarende "Sikrede Aktiver". Disse nyudstedte Currency-Hedged Commodity Securities vil være ombyttelige med alle eksisterende Currency-Hedged Commodity Securities i samme klasse og have sikkerhed i de samme Sikrede Aktiver.
B.28	Strukturdiagram	Udsteder har etableret et program for lejlighedsvis udstedelse af Currency-Hedged Commodity Securities. Currency-Hedged Commodity Securities kan udstedes og kræves indløst dagligt af Berettigede Deltagere, der har indgået en Berettiget Deltageraftale med Udsteder. Berettigede Deltagere kan herefter sælge og købe Currency-Hedged Commodity Securities til og fra andre investorer på fondsbørser eller ved private transaktioner. Currency-Hedged Commodity Securities oprettes i henhold til en Forvaltningsaftale. I henhold til Forvaltningsaftalen fungerer Administratoren som administrator for Værdipapirindehaverne af hver type af Currency-Hedged Commodity Security både (a) med henblik på at træffe beslutninger og udøve rettigheder i henhold til Currency-Hedged Commodity Securities til fordel for Værdipapirindehaverne og (b) med henblik på at forvalte den af Udsteder givne sikkerhed i henhold til Sikkerhedsaftalen for Værdipapirindehaverne, at udnytte alle rettigheder til at håndhæve denne og udlodde afkastet (efter betaling af alle skyldige beløb til Administrator) til bl.a. Værdipapirindehaverne. Udsteders forpligtelser i forhold til hver klasse af Currency-Hedged Commodity Security er sikret ved pant i den tilsvarende klasse af Commodity Contracts i

henhold til Facility Agreements og tilhørende kontrakter.

Et diagram over de væsentligste aspekter af den aktuelle struktur fremgår nedenfor:



Agreements = Aftaler
Authorised Participant Agreements = Berettigede Deltageraftaler
Authorised Participants = Berettigede deltagere
Collateral = Sikkerhed
Collateral Accounts = Sikkerhedskonti
Collateral Flows = Sikkerhedsstrømme
Commodity Contract Counterparty = Commodity Contract Counterparty (aftalepart i en råvarekontrakt)
Commodity Contracts = Commodity Contracts (råvarekontrakter)
Control Agreement = Control Agreement
Creation and Redemption payments = Oprettelses- og indløsningsbeløb
Currency-Hedged Commodity Securities = Currency-Hedged Commodity Securities
Facility Agreement and Security Agreement = Facility Agreement og Security Agreement
Fund Flows = Pengestrømme
Issuer = Udsteder
ManJer = ManJer
Market-making = Markedsskabende
Securities Intermediary = Værdipapirformidler
Security Deed = Sikkerhedsaftale
Security Holders = Værdipapirindehavere
Trust instrument = Sikkerhedsdokument

Trustee = Administrator

B.29	Beskrivelse af pengestrømme	Currency-Hedged Commodity Securities kan købes eller sælges kontant på London Stock Exchange, Borsa Italiana og/eller Frankfurt Stock Exchange (dvs. de fondsbørser, som værdipapirerne er optaget til handel på) eller ved private transaktioner uden for børserne. Nærmere oplysninger om de børser, som en bestemt klasse af værdipapirer kan handles på, findes i et dokument benævnt "Endelige Vilkår", som Udsteder udarbejder hver gang, der udstedes værdipapirer. Market makers skaber likviditet på de pågældende fondsbørser og for de pågældende transaktioner, men det er alene Berettigede Deltager, der kan ansøge direkte hos Udsteder om udstedelse af Currency-Hedged Commodity Securities. Udsteder har indgået Berettigede Deltageraftaler og har aftalt med Berettigede Deltagere løbende at udstede Currency-Hedged Commodity Securities til de pågældende Berettigede Deltagere. En Berettiget Deltager kan sælge Currency-Hedged Commodity Securities på en fondsbørs eller ved en transaktion uden for fondsbørserne eller kan selv være indehaver af værdipapirerne. Ved udstedelse af Currency-Hedged Commodity Securities skal en Berettiget Deltager levere et kontant beløb til Commodity Contract Counterparty, der modsvarer prisen for de Currency-Hedged Commodity Securities, der skal udstedes, til gengæld for hvilke Udsteder udsteder Currency-Hedged Commodity Securities og leverer disse til Berettigede Deltagere via CREST. Ved en Berettiget Deltagers (og under visse begrænsede omstændigheder, andre Værdipapirindehaveres) indløsning af Currency-Hedged Commodity Securities, skal Commodity Contract Counterparty levere et kontant beløb til den pågældende Berettigede Deltager, der modsvarer prisen for de Currency-Hedged Commodity Securities, der skal indløses, til gengæld for den indløsende Værdipapirindehavers levering af Currency-Hedged Commodity Securities.
B.30	Ophavsmænd til de securitiserede aktiver	Commodity Contracts er og vil blive indgået være med Commodity Contract Counterparties. Pr. datoen for Prospektet har Udsteder indgået aftaler med UBS, MLI, CGML om at fungere som Commodity Contract Counterparties. CGML Facility Agreement vil træde i kraft på den Effektive Dato. Ved meddelelse den 30. juni udøvede Udsteder rettighederne i henhold til UBS Facility Agreement til at give ikke mindre end tre måneders frist vedrørende intentionen om at lade alle udestående Commodity Contracts med UBS i henhold til UBS Facility Agreement ophøre med hensyn til alle Commodity Contract klasser uden at indfri de tilsvarende Currency-Hedged Commodity

Securities. UBS Facility Agreement vil ophøre på UBS Termination Date som meddelt til Værdipapirindehaverne via RIS annoncering efterfulgt af afregning af alle indfriede Commodity Contracts. Det er Udsteders intention, at datoen, hvor UBS Facility Agreement effektivt ophører, skal være den samme som den Effektive Dato. Udsteder har indvilliget i CGML arrangementer under hvilke, Commodity Contracts med UBS vil blive erstattet med tilsvarende Commodity Contracts med CGML. I overensstemmelse hermed er UBS og MLI Commodity Contract Counterparties indtil den Effektive Dato. Fra den Effektive Dato og indtil, men undtaget, UBS Termination Date, er MLI, CGML og UBS Commodity Contract Counterparties, og med effekt fra og med UBS Termination Date skal CGML og MLI være Commodity Contract Counterparties.

UBS AG er et selskab hjemmehørende i Schweiz, der driver virksomhed under Swiss Code of Obligations som et aktieselskab. Adresserne på UBS AG's to hjemsteder og hovedforretningssteder er Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich, Schweiz, telefonnummer +41 44 234 1111 og Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Schweiz, telefonnummer +41 61 288 5050. UBS AG er en schweizisk bank og moderselskab i UBS AG koncernen. Det er 100 procent ejet af UBS Group AG, som er holdingselskab for USB koncernen. USB fungerer som en koncern med fem forretningsafdelinger (Wealth Management, Wealth Management Americas, Personal & Corporate Banking, Asset Management og Investment Bank) samt et Corporate Center.

MLI er et selskab, der er stiftet og indregistreret i England og Wales med nr. 2312079 med hjemstedsadresse 2 King Edward Street, London EX1A 1HQ England. MLI's hovedaktivitet er levering af en lang række finansielle serviceydelser på globalt plan til virksomheder hidrørende fra Europa, Mellemøsten, Afrika, Asien og Stillehavsområdet og Amerika, som mægler og dealer i finansielle instrumenter og leverandør af selskabsfinansielle ydelser.

CGML er et selskab, der er stiftet og indregistreret i England og Wales med nr. 1763297 med hjemstedsadresse Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom. CGML har en stor international rolle som børshandler, market maker og tegningsgarant i equity, fikseret indkomst og commodities, såvel som at udbyde rådgivningsydelser til en bred vifte af erhvervsklienter, institutionelle klienter og myndigheder. Hovedkontoret er beliggende i London og opererer globalt fra United Kingdom og det filialer i Europa og Mellemøsten.

Prospektet vil blive opdateret, hvis der udpeges en yderligere Commodity Contract Counterparty.

AFSNIT C – Værdipapirer

C.1	Type og klasse af de udbudte	Currency-Hedged Commodity Securities har til formål at give investorer et "samlet afkast" svarende til det, der ville kunne opnås ved en fuldt kontant

værdipapirer	sikret ikke-gearet position i futureskontrakter med fastsatte udløb, med fradrag af aktuelle gebyrer. I modsætning til futurespositioner omfatter Currency-Hedged Commodity Securities ikke rulning, margin calls, udløb eller futures-mæglergebyrer. Udsteder har oprettet og givet mulighed for udstedelse af 210 klasser af Currency-Hedged Commodity Securities, der hver især giver investorer eksponering mod de daglige ændringer i bevægelserne i et af Bloomberg Commodity-indekserne, og kan inddeles i fire forskellige typer: – Classic Individual Currency-Hedged Commodity Securities – Classic Index Currency-Hedged Commodity Securities – Longer Dated Individual Currency-Hedged Commodity Securities – Longer Dated Index Currency-Hedged Commodity Securities ***Klasse- og indekskarakteristika*** Afkastet på Currency-Hedged Commodity Securities er i hvert tilfælde knyttet til den præsterede performance for de tilhørende BloombergCommodity-indekser som følger: • Classic Individual Currency-Hedged Commodity Securities følger Bloomberg Commodity-indekser, der giver eksponering mod bevægelser i værdien af futureskontrakter i én type af råvare, der skal leveres inden for én til tre måneder og risikoafdækket mod virkningerne af valutakursrisikoen mellem USD og den relevante valuta; • Classic Index Currency-Hedged Commodity Securities følger Bloomberg Commodity-indekser, der giver eksponering mod bevægelser i værdien af futureskontrakter i en række forskellige råvarer, der skal leveres inden for én til tre måneder og risikoafdækket mod virkningerne af valutakursrisikoen mellem USD og den relevante valuta; • Longer Dated Individual Currency-Hedged Commodity Securities følger Bloomberg Commodity-indekser, der giver eksponering mod bevægelser i værdien af futureskontrakter i én type af råvare, der skal leveres inden for fire til seks måneder og risikoafdækket mod virkningerne af valutakursrisikoen mellem USD og den relevante valuta; og • Longer Dated Index Currency-Hedged Commodity Securities følger Bloomberg Commodity-indekser, der giver eksponering mod bevægelser i værdien af futureskontrakter i en række forskellige råvarer, der skal leveres inden for fire til seks måneder og risikoafdækket mod virkningerne af valutakursrisikoen mellem USD og den relevante valuta; i hvert tilfælde plus en regulering for den risikofrie rente, der påløber en fuldt sikret position i de relevante underliggende futureskontrakter. ***Emnespecifikt resumé:*** Følgende detaljerede oplysninger omfatter de Currency-Hedged Commodity

Securities, der udstedes i henhold til de Endelige Vilkår:

Klasse	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture
LSE-kode	EFAG
ISIN	JE00B7651712;
Samlet antal Currency-Hedged Commodity Securities i den pågældende klasse	1000
Navn på det underliggende indeks	Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return

Klasse og indekskarakteristika:

Longer Dated Index Currency-Hedged Commodity Securities følger Bloomberg Commodity-indekser, der giver eksponering mod bevægelser i værdien af futureskontrakter i en række forskellige råvarer, der skal leveres inden for fire til seks måneder og risikoafdækket mod virkningerne af valutakursrisikoen mellem USD og den relevante valuta;

plus en regulering for den risikofrie rente, der påløber en fuldt sikret position i de relevante underliggende futureskontrakter.

C.2 Valuta

Currency-Hedged Commodity Securities er denomineret i AUD, EUR eller GBP.

Emnespecifikt resumé:
De følgende Currency-Hedged Commodity Securities, der udstedes i henhold til de Endelige Vilkår, er denomineret i EURO

C.5 Indskrænkninger i omsættelighed

Ikke relevant; Currency-Hedged Commodity Securities er frit omsættelige.

C.8 Rettigheder

En Currency-Hedged Commodity Security berettiger en Berettiget Deltager til at kræve Udsteders indløsning af værdipapiret og til at modtage det højeste af (i) mindstebeløbet for den pågældende klasse af Currency-Hedged Commodity Security (også betegnet “Hovedstolen”), og (ii) kursen på den pågældende klasse af Currency-Hedged Commodity Security den pågældende dag fastsat ved brug af den Formel, der er beskrevet i C.15.

Generelt er det kun Berettigede Deltagere, der handler direkte med Udsteder i forbindelse med indløsning af Currency-Hedged Commodity Securities. Hvis der

ikke er nogen Berettigede Deltagere, eller hvis Udsteder efter eget skøn bestemmer dette, kan Værdipapirindehavere, der ikke er Berettigede Deltagere, kræve, at Udsteder indløser deres værdipapirer direkte.

Emnespecifikt resumé:
Hovedstolen og klassen for hver af de Currency-Hedged Commodity Securities, der udstedes i henhold til de Endelige Vilkår, er som følger:

Klasse af Currency-Hedged Commodity Securities:	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture
Hovedstol:	1.0000000

C.11 Notering

Der er indgivet ansøgning til UK Listing Authority om officiel notering af alle Currency-Hedged Commodity Securities, der er udstedt inden for 12 måneder fra datoen for dette Prospekt, og notering heraf på London Stock Exchange, der driver et reguleret marked, således at alle disse Currency-Hedged Commodity Securities kan optages til handel på London Stock Exchange, Main Market, der er en del af det regulerede marked for børsnoterede værdipapirer (dvs. værdipapirer, der er optaget til officiel notering). Det er Udsteders hensigt, at alle Currency-Hedged Commodity Securities udstedt efter datoen for dette dokument også optages til handel på Main Market.

Visse af disse Currency-Hedged Commodity Securities er ligeledes noteret på det regulerede marked (General Standard) *(Regulierter Markt [General Standard])* for Frankfurt Stock Exchange (Frankfurter Wertpapierbörse) og på ETFplus market, Borsa Italiana S.p.A.

Emnespecifikt resumé:
Der er indgivet ansøgning om udstedelse af Currency-Hedged Commodity Securities i henhold til de Endelige Vilkår til handel på Main Market, London Stock Exchange, der er en del af det regulerede marked for børsnoterede værdipapirer (dvs. værdipapirer, der er optaget til officiel notering).

Disse Currency-Hedged Commodity Securities er ligeledes noteret på ETFplus market, Borsa Italiana S.p.A.

C.12 Mindstebeløb for en udstedelse

Hver Currency-Hedged Commodity Security har en pålydende værdi betegnet "**Hovedstolen**", der er mindstebeløbet for en Currency-Hedged Commodity Security af den pågældende type som følger:

Klasse af Currency-Hedged Commodity Security	Hovedstol
Australian Dollar Classic Currency-Hedged Commodity Securities og Australian Dollar Longer	AUD 1.00

Dated Currency-Hedged Commodity Securities	
Euro Classic Currency-Hedged Commodity Securities og Euro Longer Dated Currency Hedged Commodity Securities	EUR 1.00 eller EUR 0.40
Sterling Classic Currency-Hedged Commodity Securities og Sterling Longer Dated Currency-Hedged Commodity Securities	GBP 1.00 eller GBP 0.30

Emnespecifikt resumé:
Hovedstolen og klassen for hver af de Currency-Hedged Commodity Securities, der udstedes i henhold til de Endelige Vilkår, er som følger:
Klasse af Currency-Hedged Commodity Securities: EUR 1.0000000

C.15 Værdien af investeringen påvirkes af værdien af de underliggende instrumenter.

Beregning af Kurs
Kursfastsættelsesformlen

Kursen på en Currency-Hedged Commodity Security på en vilkårlig dag er baseret på ændringen i det pågældende underliggende Bloomberg Commodity-indeks den pågældende dag og det pågældende underliggende Bloomberg Commodity-indeks den foregående dag, justeret med de gældende gebyrer, og beregnes således i overensstemmelse med følgende formel ("**Formlen**"):

$$P_{i,t} = P_{i,t-1} \times \left(\frac{I_{i,t}}{I_{i,t-1}} + CA_{i,t} \right)$$

hvor:

P i,t er Kursen på en Currency-Hedged Commodity Security i den pågældende klasse den dag, hvor Kursen
beregnes.

P i,t-1 er kursen på en Currency-Hedged Commodity Security
i den pågældende klasse den foregående dag.

i henviser til den pågældende klasse af Currency-Hedged Commodity Security

t henviser til den dag, hvor Kursen beregnes.

t-1 henviser til kalenderdagen før dag t

I i,t er det Bloomberg Commodity-indeks, hvor
den pågældende klasse af Currency-Hedged Commodity Security henviser til den dag, hvor Kursen beregnes.

Ii,t-1 er det Bloomberg Commodity-indeks, som den pågældende klasse af

Currency-Hedged Commodity Security henviser til den foregående dag, og

CA i,t er den Kapitalregulering, der finder anvendelse på den pågældende klasse af Currency-Hedged Commodity Security den dag, hvor Kursen beregnes.

Kapitalreguleringselementet i formlen
Kapitalreguleringen er en reguleringsfaktor, der aftales fra tid til anden mellem Commodity Contract Counterparties og Udsteder og afspejler et renteafkast på den værdi, der er investeret i den pågældende klasse af Currency-Hedged Commodity Securities og de gebyrer, der skal betales af Udsteder til ManJer, Commodity Contract og indeks-leverandørerne. Den til enhver tid gældende Kapitalregulering for hver klasse af Currency-Hedged Commodity Securities annonceres på Udsteders hjemmeside, www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing.aspx.

Formlen og metoden til beregning af Kursen er de samme for alle klasser af Currency-Hedged Commodity Securities.

C.16	Udløbs- eller forfaldsdato	Ikke relevant; Currency-Hedged Commodity Securities er udaterede værdipapirer og har ingen specifik udløbs- eller forfaldsdato.

C.17	Afregning	**CREST** Udsteder er deltagende udsteder i CREST, et papirløst system til afregning af aktieoverførsler og -besiddelser. **Afregning for oprettelse og indløsning** Ved oprettelse eller indløsning af Currency-Hedged Commodity Securities gennemføres afregning (forudsat at visse betingelser er opfyldt) den anden hverdag efter modtagelse af anmodningen om oprettelse eller indløsning på et 'levering mod betaling'-grundlag i CREST. **Afregning på Frankfurt Stock Exchange** Med henblik på levering af Currency-Hedged Commodity Securities på Frankfurt Stock Exchange udsteder Clearstream Banking Aktiengesellschaft (“**Clearstream**”) - for hver serie og det pågældende antal Currency-Hedged Commodity Securities - et Global Bearer Certificate (hver benævnt et “**Global Bearer Certificate**”) på tysk oprettet i henhold til tysk ret. Hvis antallet af Currency-Hedged Commodity Securities repræsenteret ved Global Bearer Certificate i en klasse ændrer sig, ændrer Clearstream det pågældende Global Bearer Certificate i overensstemmelse hermed. **Afregning på Borsa Italiana S.p.A.** Alle Currency-Hedged Commodity Securities, der handles på Borsa Italiana

S.p.A., kan afregnes via de normale Monte Titoli S.p.A.-afregningssystemer på de deponeringskonti, der er oprettet i Monte Titoli S.p.A.

Emnespecifikt resumé:

Alle Currency-Hedged Commodity Securities udstedt i henhold til de Endelige Vilkår, der handles på Borsa Italiana S.p.A., kan afregnes via de normale Monte Titoli S.p.A.-afregningssystemer på de deponeringskonti, der er oprettet i Monte Titoli S.p.A.

C.18	Beskrivelse af afkast	Kursen på hver klasse af Currency-Hedged Commodity Security beregnes dagligt og afspejler bevægelser i Bloomberg Commodity-indekserne for den pågældende klasse fra den foregående dag, justeret for evt. gældende gebyrer. Afkastet for en specifik klasse af Currency-Hedged Commodity Security vil derfor være baseret primært på det pågældende Bloomberg Commodity-indeks' performance. For at opnå dette er både Currency-Hedged Commodity Securities og de Commodity Contracts, hvorefter Udsteder opnår eksponering mod Bloomberg Commodity-indekser, kursfastsat i overensstemmelse med Formlen. Denne Formel afspejler (a) differencen mellem det pågældende Bloomberg Commodity-indeks den pågældende dag og det pågældende Bloomberg Commodity-indeks den foregående dag, og (b) fradrag af de gebyrer, som Udsteder skal betale til Commodity Contract Counterparty i henhold til Facility Agreement og til ManJer. Kursen for hver klasse af Currency-Hedged Commodity Security beregnes af Udsteder ved udgangen af hver kursfastsættelsesdag (efter offentliggørelsen af futuresmarkedkurserne for den pågældende dag) og meddeles sammen med den pågældende kapitalregulering på Udsteders hjemmeside, http://www.etfsecurities.com/csl/retail/uk/en-gb/pricing.aspx. Der påløber ikke renter på Currency-Hedged Commodity Securities. Investorens afkast udgør forskellen mellem den kurs, som de pågældende Currency-Hedged Commodity Securities udstedes til (eller købes til på det sekundære marked) og den kurs, som de indløses (eller sælges) til. **Emnespecifikt resumé:** Currency-Hedged Commodity Securities giver et afkast, der er knyttet til Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return Yderligere oplysninger kan findes på www.bloombergindexes.com.

C.19	Endelig referencekurs/udøvelseskurs	Kursen for hver klasse af Currency-Hedged Commodity beregnes på hver kursfastsættelsesdag i overensstemmelse med Formlen, og Currency-Hedged

		Commodity Securities med Udsteder indløses til den relevante kurs (som fastsat ved Formlen) den dag, hvor anmodningen om indløsning er modtaget.
C.20	Underliggende værdipapirers art og hvor oplysningerne om disse kan findes	Currency-Hedged Commodity Securities har sikkerhed i Commodity Contracts, der er derivatkontrakter med Commodity Contract Counterparty købt af Commodity Contract Counterparties. Commodity Contracts giver et afkast, der er knyttet til det relevante underliggende Bloomberg Commodity Index og er prisfastsat på samme måde som Currency-Hedged Commodity Securities ved henvisning til det relevante Bloomberg Commodity Index. Oplysninger om Bloomberg Commodity-indekser kan findes på www.bloombergindexes.com. Nærmere oplysninger om sikkerheden hos BNYM til fordel for Udsteder i henhold til (indtil UBS Termination Date) UBS Security Agreement, UBS Control Agreement (indtil den Effektive Dato), MLI Security Agreement og MLI Control Agreement , eller (fra den Effektive Dato) MLI Security Agreement, MLI Control Agreement, CGML Security Agreement og CGML Control Agreement kan findes på Udsteders hjemmeside www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/documents.aspx. ***Emnespecifikt resumé:*** Commodity Contracts giver et afkast, der er knyttet til Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return Yderligere oplysninger kan findes på www.bloombergindexes.com.

AFSNIT D - Risici

D.2	Udsteders vigtigste risici	Udsteder er etableret som et selskab med specifikt afgrænsede opgaver (special purpose vehicle) med henblik på at udstede Currency-Hedged Commodity Securities og har ingen andre aktiver end dem, der kan henføres til Currency-Hedged Commodity Securities De beløb som en Værdipapirindehaver vil kunne modtage efter fremsættelsen af et krav mod Udsteder er derfor begrænset til provenuet fra realiseringen af den sikrede ejendom for den pågældende Værdipapirindehavers klasse af Currency-Hedged Commodity Securities, og da Udsteder er et selskab med specifikt afgrænsede opgaver (special purpose vehicle), der alene er stiftet med henblik på at udstede Currency-Hedged Commodity Securities, og da Currency-Hedged Commodity Securities ikke er garanteret af andre, har Udsteder ingen yderligere aktiver, som Værdipapirindehaveren ville kunne fremsætte krav om. Hvis den sikrede ejendom ikke er tilstrækkelig til at dække det beløb, der skal betales til Værdipapirindehaveren, vil Værdipapirindehaveren lide et tab. Selvom Currency-Hedged Commodity Securities er sikret ved Commodity

Contracts og sikkerhed (collateral), afhænger værdien af disse Currency-Hedged Commodity Securities og Udsteders evne til at betale indløsningsbeløb delvist af modtagelsen af skyldige beløb fra MLI og (indtil den UBS Termination Date) UBS eller (fra den Effektive Dato) fra CGML i henhold til Facility Agreements, Security Agreements og Control Agreements og skyldige beløb fra BAC for så vidt angår MLI-forpligtelser i henhold til BAC Guarantee eller ved modtagelse af skyldige beløb fra CGMH med henvisning til CGML's forpligtelser og passiver i henhold til Citigroup Guarantee. Der er ingen indehavere, der har direkte ret til håndhævelse over for en sådan person.

Der er ingen garanti for, at UBS, MLI, CGML eller andre enheder vil være i stand til at opfylde deres betalingsforpligtelser i henhold til den/de pågældende Commodity Contracts, Facility Agreement, BAC Guarantee, Citigroup Guarantee, Security Agreement eller Control Agreement. Der kan derfor ikke være sikkerhed for, at Udsteder er i stand til at indløse Currency-Hedged Commodity Securities til indløsningskursen, hvilket kan medføre, at en Investor modtager mindre end indløsningskursen ved indløsning af Currency-Hedged Commodity Securities.

D.6	Væsentligste risici ved værdipapirer	Tidligere performance er ikke nogen indikation af forventet performance, og investeringsafkastet for Currency-Hedged Commodity Securities kan være ustabilt. Investorer i Currency-Hedged Commodity Securities kan derfor miste værdien af hele eller dele af deres investering. Commodity-indekser indebærer en daglig regulering til afspejling af bevægelser i vekselkursen mellem USD og den relevante valuta ved daglig udligning (rebalancing) af kurssikringspositionen. En sådan regulering afspejler ikke en ren valutaafdækning, idet investorer stadig vil være eksponeret mod valutakursudsving, der ændrer sig i værdien af det tilsvarende råvareindeks. Ved realisering af sikkerhed (collateral) fra en Commodity Contract Counterparty (uanset om sikkerheden realiseres fra formidleren af værdipapirerne eller de depotbanker eller øvrige finansielle institutioner, som formidleren måtte have instrueret herom), kan værdien af de realiserede aktiver være mindre end påkrævet for at nå indløsningsbeløbet til Værdipapirindehaverne, og det kan tage tid at realisere sikkerheden, og en Værdipapirindehaver kan opleve forsinket modtagelse af beløb. En værdipapirindehaver kan ligeledes lide et tab, hvis de realiserede aktiver er mindre end indløsningsbeløbet. Råvarepriserne svinger generelt, og derfor kan værdien af Currency-Hedged Commodity Securities også svinge betydeligt. I situationer hvor omkostningerne ved futureskontrakter til levering på datoer længere ude i fremtiden er højere end dem, der skal leveres inden for en kortere tidshorisont, vil værdien af det tilsvarende Bloomberg Commodity-indeks falde over tid, medmindre spotkursen øges efter samme takt som

variationshastigheden i forhold til kursen på futureskontrakten. Variationshastigheden kan være ret betydelig og vedvare uden tidsbegrænsning og således reducere værdien af Bloomberg Commodity-indekset og kursen på de Currency-Hedged Commodity Securities, der er knyttet til det pågældende Bloomberg Commodity-indeks.

Der kan være dage, hvor forstyrrelser på de underliggende råvaremarkeder medfører, at kursen for én eller flere klasser af Currency-Hedged Commodity Securities ikke kan fastsættes den pågældende dag. Dette vil medføre en forsinkelse i ansøgnings- eller indløsningsproceduren, der vil kunne påvirke potentielle eller nuværende værdipapirindehavere negativt.

AFSNIT E – Udbud

E.2b	Årsag til udbud og anvendelse af provenu	Ikke relevant; årsagerne til udbuddet og anvendelsen af provenuet er ikke anderledes end ved fremskaffelse af overskud og/eller risikoafdækning.

E.3	Vilkår og betingelser	Currency-Hedged Commodity Securities stilles til rådighed af Udsteder med henblik på tegning alene for berettigede deltagere, der har indgivet en gyldig ansøgning, og vil først blive udstedt, når tegningskursen er betalt til den pågældende Commodity Contract Counterparty. En berettiget deltager skal tillige betale Udsteder et oprettelsesgebyr på GBP 500. Ansøgninger om Currency-Hedged Commodity Securities, der indgives inden kl. 14.30 London-tid på en hverdag, giver den Berettigede Deltager mulighed for at blive registreret som indehaver af Currency-Hedged Commodity Securities inden for to hverdage.

E.4	Væsentlige interesser eller interessekonflikter	Hr. Tuckwell og Hr. Roxburgh (der er bestyrelsesmedlemmer i Udsteder) er også bestyrelsesmedlemmer i ManJer, og hvert af bestyrelsesmedlemmerne i Udsteder (bortset fra Hr. Foulds og Hr. Ross) er ligeledes bestyrelsesmedlemmer i HoldCo – eneaktionæren i Udsteder. Hr. Roxburgh er ligeledes sekretær i Udsteder og Chief Financial Officer i ETFSL. Hr. Ross er også direktør i R&H Fund Services (Jersey) Limited, administratoren. Hr. Tuckwell er ligeledes bestyrelsesmedlem og aktionær i ETFSL. Hr Foulds er også Compliance Officer i Udsteder og ManJer. Det er ikke bestyrelsesmedlemmernes opfattelse, at der er interessekonflikter mellem de forpligtelser, som bestyrelsesmedlemmerne og/eller medlemmerne af de administrative, ledelses- og tilsynsorganer i Udsteder har over for Udsteder, og de private interesser og/eller øvrige forpligtelser, som disse måtte have. Bestyrelsesmedlemmerne i Udsteder er også bestyrelsesmedlemmer i andre udstedere af børshandlede råvarer ligeledes ejet af HoldCo.

E.7 Udgifter

Udsteder opkræver følgende udgifter hos investorerne:

Hos Berettigede Deltagere alene:

- Udsteder opkræver et gebyr på GBP 500 pr. ansøgning eller indløsning direkte hos Udsteder.

Hos alle Værdipapirindehavere:

- Et forvaltningsgebyr på 0,49 % p.a. på grundlag af værdien af alle udestående Currency-Hedged Commodity Securities, der er denomineret i EUR og GBP, og et administrationsgebyr på 0,69 % p.a. på grundlag af værdien af alle udestående Currency-Hedged Commodity Securities, der er denomineret i AUD.

- En licensgodtgørelse på 0,05 % p.a. (baseret på den samlede daglige kurs for alle fuldt indbetalte Commodity Contracts, der er udestående på det pågældende tidspunkt), der skal medgå til betaling af Bloombergs gebyr, og

- Et gebyr til Commodity Contract Counterparties, bestående af en commodity hedging-omkostning og en FX daily hedging-omkostning,

der hver især opkræves ved anvendelse af Kapitalreguleringen.

Udsteder opkræver ikke yderligere udgifter hos investorerne.

Hvis en Udsteder køber Currency-Hedged Commodity Securities fra et finansielt mellemled, forventer Udsteder, at de udgifter, der opkræves af en berettiget udbyder i forbindelse med salget af Currency-Hedged Commodity Securities til en investor, udgør 0,15 % af værdien af de til investoren solgte Currency-Hedged Commodity Securities.

Emnespecifikt resumé:	
Ansøgningsgebyr	[GBP 500]
Indløsningsgebyr	[GBP 500]
Kapitalregulering	-0.0000700
Administrationsgebyr	[0.49%]
Licensgodtgørelse	[0.05%]
Commodity hedging-omkostning	0.60%
FX daily hedging-omkostning	0.22%

FINAL TERMS

Dated 18 December 2017

ETFS HEDGED COMMODITY SECURITIES LIMITED

(Incorporated and registered in Jersey under the Companies (Jersey) Law 1991 (as amended) with registered number 109413)

(the "Issuer")

Programme for the Issue of Currency-Hedged Commodity Securities

Issue of
1,000 ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture Index Securities

(the "Currency-Hedged Commodity Securities")

These Final Terms (as referred to in the base prospectus (the "**Prospectus**") dated 2 October 2017 in relation to the above Programme) relate to the issue of the Currency-Hedged Commodity Securities referred to above. The Currency-Hedged Commodity Securities have the terms provided for in the trust instrument dated 23 February 2012 as amended and as supplemented by trust instruments supplemental thereto between the Issuer and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as trustee constituting the Currency-Hedged Commodity Securities. Terms used in these Final Terms bear the same meaning as in the Prospectus.

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5(4) of Directive 2003/71/EC and must be read in conjunction with the Prospectus and any supplement, which are published in accordance with Article 14 of Directive 2003/71/EC on the website of the Issuer: http://www.etfsecurities.com. In order to get the full information both the Prospectus (and any supplement) and these Final Terms must be read in conjunction. A summary of the individual issue is annexed to these Final Terms.

The particulars in relation to this issue of Currency-Hedged Commodity Securities are as follows:

Issue Date:	19 December 2017
Class or Category:	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture Index Securities
Creation Price:	5.1800107
ISIN:	JE00B7651712;
Aggregate Number of Currency-Hedged Commodity Securities to which these Final Terms apply:	1,000
Maximum number/amount of Currency-Hedged Commodity Securities that may be issued of the class being issued pursuant to these Final Terms:	The aggregate number of securities of the class being issued pursuant to these final terms (including those issued pursuant to these final terms) may not exceed 1,000,000,000 unless increased by the issuer in accordance with the Trust Instrument.
Exchanges on which Currency-Hedged Commodity Securities are admitted to trading:	Borsa Italiana;

The Issuer does not fall under Article 5.1 or 5.2 of Council Regulation (EU) No 833/2014 as amended by Council Regulation (EU) No. 960/2014 of 8 September 2014 concerning restrictive measures in view of Russia's actions destabilising the situation in Ukraine

French

RÉSUMÉ
ETFS Hedged Commodity Securities Limited
Résumé de prospectus
Prospectus de base (le « Prospectus ») en date du 2 octobre [●] septembre 2017 pour l'Émission
Currency-Hedged Commodity Securities

Les résumés sont composés d'informations financières dont la publication est obligatoire désignées comme les « **Éléments** ». Ces Éléments sont numérotés dans les sections A à E (et plus précisément A.1 à E.7).

Le présent résumé contient la totalité des Éléments que doit obligatoirement comprendre un résumé sur ce type de titres et d'Émetteur. Les lacunes dans la numérotation s'expliquent par le fait qu'il n'est pas obligatoire d'aborder certains Éléments.

Même si l'inclusion d'un Élément particulier dans le résumé s'avère obligatoire en raison du type de titres et d'Émetteur, il est possible qu'aucune information pertinente ne puisse être donnée concernant cet Élément. Lorsqu'un tel cas se présente, le résumé donne un court descriptif de l'Élément en question, assorti de la mention « sans objet ».

Section A - Introduction et Avertissements

A.1	Information relative aux avertissements standards	• Il convient de lire le présent résumé comme une introduction au prospectus de base d'ETFS Hedged Commodity Securities Limited (ci-après l'« **Émetteur** ») relatif au programme d'émission de Currency-Hedged Commodity Securities en date du 2 octobre 2017 (ci-après le « **Prospectus** ») ; • Il convient qu'avant toute décision d'investir dans les Currency-Hedged Commodity Securities, l'investisseur prenne en considération le Prospectus dans son ensemble ; • En cas de plainte portée devant les tribunaux par un investisseur concernant les informations contenues dans le Prospectus, le demandeur est susceptible, en vertu de la législation nationale des États membres, de prendre à sa charge le coût de la traduction du Prospectus avant d'intenter l'action en justice ; • La responsabilité civile ne peut être invoquée que pour les personnes qui ont publié le résumé, et toute traduction qui s'y rattache, et uniquement si celui-ci est trompeur, inexact ou incohérent lorsqu'il est lu conjointement aux autres parties du Prospectus, informations clés destinées à aider l'investisseur à décider d'investir ou non dans les Currency-Hedged Commodity Securities.
A.2	Information relative à l'accord	L'Émetteur a donné son accord pour l'utilisation de ce Prospectus et a accepté la responsabilité de son contenu pour toute revente ultérieure ou placement final par

d'utilisation du Prospectus pour la revente ultérieure ou le placement final des titres par des intermédiaires financiers	voie d'offre au public de Currency-Hedged Commodity Securities (telle que décrite ci-dessous), aussi bien en Autriche, au Danemark, en Finlande, en France, en Allemagne, en Irlande, en Italie, aux Pays-Bas, en Norvège, au Portugal, en Espagne, en Suède ainsi qu'au Royaume-Uni, par tout intermédiaire financier considéré comme une entreprise d'investissement au sens de la Directive européenne concernant les Marchés d'instruments financiers telle qu'amendée (ci-après « **MiFID** ») et agréé conformément à la MiFID dans n'importe lequel des états membres. Ledit accord s'applique à toute revente ou placement final par voie d'offre au public pendant les 12 mois qui suivent la publication du Prospectus, sauf révocation de l'accord avant ce terme par un avis publié sur le site internet de l'Émetteur. Hormis le droit pour l'Émetteur de révoquer son accord, aucune autre condition n'est attachée à l'accord décrit dans le présent paragraphe. **Au cas où un intermédiaire financier ferait une offre, celui-ci devra fournir des informations à l'investisseur sur la base des conditions générales de l'offre au moment où celle-ci est faite. Tout intermédiaire financier se servant du Prospectus dans le cadre d'une offre doit stipuler sur son site internet qu'il utilise le Prospectus conformément à l'accord donné et aux conditions qui s'y rattachent.** C'est une condition de cet accord que l'intermédiaire financier souhaitant revendre ou faire un placement final de Commodity Securities par le biais d'une offre au public, ne puisse réutiliser le Prospectus à cet effet à moins qu'elle ne soit réalisée dans des juridictions spécifiquement convenues et durant une période d'offre convenue. L'intermédiaire financier ne peut pas autrement réutiliser le Prospectus pour vendre des Commodity Securities. **Au cas où une offre au public est réalisée dans une ou plusieurs Juridictions identifiées dans les Conditions Définitives dans lesquelles une Offre au Public est prévue, les Currency-Hedged commodity Securities peuvent être offertes et vendues aux personnes de ces Juridictions, qui sont éligibles pour participer à une offre au public de ces titres dans cette juridiction aux termes de la réglementation applicable.** L'Emetteur n'a pas autorisé et n'autorise pas l'offre de Currency-Hedged Commodity Securities dans toute autre circonstances. **Résumé spécifique à l'émission** Juridiction(s) dans lesquelle(s) une Offre au Public est prévue • Période d'offre •

Section B - l'Émetteur

B.1	Dénomination sociale et nom commercial	ETFS Hedged Commodity Securities Limited (ci-après, l'« **Émetteur** »).
B.2	Siège social/ Forme juridique/ Législation/ Pays d'enregistrement	L'Émetteur est une société par actions, constituée et immatriculée à Jersey en vertu de la Loi sur les sociétés (de Jersey) de 1991 (telle que modifiée) sous le numéro d'immatriculation 109413.
B.16	Contrôle direct ou indirect de l'Émetteur	Les actions de l'Émetteur sont entièrement détenues par ETFS Holdings (Jersey) Limited (ci-après « **HoldCo** »), une société holding constituée à Jersey. Les actions de HoldCo sont la propriété directe d'ETF Securities Limited (ci-après « **ETFSL** »), également constituée à Jersey. L'Émetteur n'est, ni directement ni indirectement, détenu ou contrôlé par une autre partie au programme.
B.20	Structure à finalité spécifique	L'Émetteur a été constitué en tant que structure à finalité spécifique aux fins d'émettre des titres de créance.
B.21	Activités principales et présentation générale des parties	L'activité principale de l'Émetteur est l'émission de plusieurs catégories de titres de créance adossés à des contrats de dérivés liés à des indices sur matières premières offrant (avant frais et dépenses) une exposition aux variations journalières des indices sur matières premières. En vertu du présent Prospectus, l'Émetteur émet des titres de créance (ci-après les « **Currency-Hedged Commodity Securities** ») offrant (avant frais et dépenses) une exposition aux variations des indices sur matières premières calculé et publié par Bloomberg L.P. et/ou Bloomberg Finance L.P. et/ou une filiale de l'une d'entre elles (ensemble « **Bloomberg** ») (ci-après les « **Indices sur Matières Premières Bloomberg** », et au singulier un « **Indice sur Matières Premières Bloomberg** »). Les Indices sur Matières Premières Bloomberg répliquent les variations de prix des contrats à terme individuels de matières premières ou des paniers de contrats à terme de matières premières pour lesquels les effets du risque de change sont couverts. Jusqu'au 30 juin 2014, les Indices sur Matières Premières Bloomberg étaient calculés et publiés par CME Group Index Services LLC en conjonction avec UBS Services LLC et étaient connus sous la dénomination Dow Jones – UBS Commodity IndiceSM. L'Émetteur a mis en place un programme dans le cadre duquel différentes catégories de Currency-Hedged Commodity Securities peuvent être émis à intervalles divers.

L'Émetteur s'expose aux variations journalières des cours des Indices sur Matières Premières Bloomberg en concluant des contrats de dérivés garantis entièrement financés (ci-après les « **Contrats sur Matières Premières** ») (i) jusqu'à la Date Effective non incluse (comme définie ci-après) avec UBS AG, succursale de Londres (ci-après « **UBS** »), et Merrill Lynch International (ci-après « **MLI** ») et, (ii) à partir de la Date Effective (incluse) jusqu'à la date notifiée par une annonce RIS en tant que date à laquelle le Contrat de Facilité UBS prend fin (la « Date de Fin UBS »), avec **MLI** et Citigroup Global Markets Limited (« **CGML** ») et UBS et (iii) avec effet à partir de la Date de Fin UBS (incluse), avec MLI et CGML. Jusqu'à la Date Effective (non incluse), MLI et UBS sont conjointement les « **Contreparties aux Contrats sur Matières Premières** » à partir de la Date Effective, incluse, jusqu'à la Date de Fin UBS (non incluse), MLI, CGML et UBS seront les Contreparties aux Contrats sur Matières Premières et à partir de la Date de Fin UBS (incluse), CGML et MLI seront les Contreparties aux Contrats sur Matières Premières. Les dispositions des Contrats sur Matières Premières achetés ou à acheter par l'Émetteur sont régis (i) par un accord intitulé « **Contrat de Facilité UBS** » entre l'Émetteur et UBS conclu en date du 23 février 2012 ; et (ii) par un accord intitulé « **Contrat de Facilité MLI** » entre l'Émetteur et MLI conclu en date du 23 février 2012 (chacun un « **Contrat de Facilité** », et ensemble les « **Contrats de Facilité** »).

Les obligations de paiement de MLI en vertu de son Contrat de Facilité sont garanties par une caution (ci-après la « **Caution BAC** ») de la Bank of America Corporation (ci-après « **BAC** ») accordée en faveur de l'Émetteur.

Les obligations des Contreparties aux Contrats sur Matières Premières à l'égard de l'Émetteur en vertu des Contrats sur Matières Premières sont garanties par un nantissement fourni par les Contreparties aux Contrats sur Matières Premières (ci-après le « **Nantissement** ») et détenu sur des comptes à leur nom ouverts auprès de la Bank of New York Mellon (ci-après « **BNYM** »). Jusqu'à la Date de Fin UBS (non incluse) conformément (i) aux accords intitulés « **Accord de Garantie UBS** » conclu entre UBS et l'Émetteur et « **Accord de Contrôle UBS** » conclu entre BNYM, UBS et l'Émetteur, tous deux en date du 23 février 2012; jusqu'à la Date Effective (non incluse); et (ii) aux accords intitulés « **Accord de Garantie MLI** » conclu entre MLI et l'Émetteur et « **Accord de Contrôle MLI** » conclu entre BNYM, MLI et l'Émetteur, tous deux en date du 23 février 2012, UBS et MLI sont tenus de transférer sur un compte de nantissement les titres et obligations à la valeur de l'exposition totale aux risques de l'Émetteur en vertu des Contrats sur Matières Premières signés (selon les cas) avec UBS ou MLI. Le nantissement détenu est ajusté chaque jour pour refléter la valeur des Contrats sur Matières Premières.

L'Emetteur a annoncé le 3 juillet 2017, qu'il avait conclu un nouvel Accord de Facilité (« **Accord de Facilité CGML** »**)** avec CGML en date du 29 juin 2017 et que par un préavis en date du 30 juin 2017 il a exercé ses droits au titre de l'Accord de Facilité UBS afin de donner pas moins de trois mois de préavis à partir de son intention de résilier tout Contrat sur Matières Premières en cours avec UBS en vertu du Contrat de Facilité UBS relativement à toutes les catégories de Contrats sur Matières Premières sans rachat des Currency Hedged équivalents.. L'Accord de Facilité UBS sera résilié après la résiliation de tout Contrat sur Matières Premières

en cours avec UBS et l'Emetteur avisera les Porteurs de Titres par une annonce RIS après le dénouement des Contrats sur Matières Premières rachetés.

L'Emetteur a conclu avec CGML un arrangement selon lequel le Contrat sur Matières Premières avec UBS sera efficacement remplacé par un Contrat sur Matières Premières équivalent avec CGML. Les obligations de paiement de CGML selon l'Accord de Facilité CGML sont supportées par une garantie (la «**Garantie Citigroup**») de Citigroup Global Markets Holdings Inc. («**CGMH**») attribuée en faveur de l'Emetteur. Les obligations de CGML envers l'Emetteur en vertu du Contrat sur Matières Premières sont garanties par un nantissement fourni par CGML et retenu dans un compte à son nom à la BNYM en application de l'accord intitulé « **Accord de Garantie CGML** » entre CGML et l'Emetteur et «l**'Accord de contrôle CGML** » entre BNYM, CGML et l'émetteur tous les deux en date du 29 Juin 2017.

A partir de la Date Effective jusqu'à la Date de Fin UBS (non incluse), à la fois MLI, CGML et UBS seront les « Contreparties aux Contrats sur Matières Premières » et à partir de la Date de Fin UBS, incluse, à la fois MLI et CGML seront connus comme « **Contreparties aux Contrats sur Matière Premières**».

A partir de la Date Effective, incluse, en vertu de (i) l'Accord de Garantie CGML et l'Accord de Contrôle CGML, et (ii) l'Accord de Garantie MLI et l'Accord de Contrôle MLI, MLI et CGML sont tenus de transférer à un compte de garantie, les titres et les obligations à la valeur de l'exposition totale de l'émetteur en vertu des Contrats sur Matières Premières à MLI ou CGML (comme applicable).

L'Emetteur avisera les Porteurs des Titres par une annonce RIS de la date à laquelle le Contrat de Facilité CGML et le Contrat de Facilité MLI entreront en vigueur (la « Date Effective »).

Les Currency-Hedged Commodity Securities peuvent être émis et rachetés quotidiennement par les établissements financiers (ci-après les « **Participants Agréés** ») qui (i) ont passé un accord intitulé « **Accord de Participant Agréé** » avec l'Émetteur ; (ii) ont certifié à l'Émetteur leur statut au regard de la Loi britannique sur les services et marchés financiers de 2000 (Financial Services and Markets Act 2000 ou « **FSMA** ») ; et (iii) (sauf dans le cas où une Contrepartie aux Contrats sur Matières Premières aurait passé un Accord de Participant Agréé avec l'Émetteur) ont conclu l'accord correspondant intitulé « **Contrat Direct** » avec au moins une Contrepartie aux Contrats sur Matières Premières sans que cette dernière ne les informe qu'elle ne les reconnaît pas comme Participant Agréé. En l'absence de Participants Agréés ou en cas d'annonce contraire de l'Émetteur, d'autres détenteurs de Currency-Hedged Commodity Securities peuvent également en racheter. Toutes les autres parties peuvent acheter et vendre des Currency-Hedged Commodity Securities en négociant sur les bourses ou les marchés sur lesquels les Currency-Hedged Commodity Securities sont admis à la négociation.

Les Currency-Hedged Commodity Securities sont constitués en vertu d'un accord intitulé « **Instrument de Trust** » conclu entre l'Émetteur et Law Debenture Trust Corporation p.l.c. en sa qualité de trustee (ci-après le « **Trustee** ») de l'ensemble des

droits et créances au titre de l'Instrument de Trust pour toute personne identifiée sur les registres comme détentrice de Currency-Hedged Commodity Securities (ci-après les « **Porteurs de Titres** »).

L'Émetteur et le Trustee ont conclu un instrument juridique intitulé « **Acte de Garantie** » qui couvre chaque panier d'actifs attribuable à l'une quelconque des catégories de Currency-Hedged Commodity Securities (individuellement, un « **Panier** ») et les droits et créances détenus par le Trustee en vertu de l'Acte de Garantie sont détenus par ce dernier en trust pour les Porteurs de Titres de la catégorie de Currency-Hedged Commodity Securities.

ETFS Management Company (Jersey) Limited (ci-après « **ManJer** »), société qui est propriété à part entière d'ETFSL, fournit ou organise la prestation de tous les services de gestion et d'administration à l'Émetteur et règle tous les frais de gestion et d'administration de l'Émetteur contre une commission acquittée par l'Émetteur.

Résumé spécifique à l'émission

Indice sur Matières Premières Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return

B.22	Absence d'états financiers	Sans objet ; les états financiers ont été établis en date du Prospectus.

B.23	Historique des données financières clés		**Au 31 Décembre 2016 USD**	**Au 31 Décembre 2015 USD**
		Actif Circulant		
		Créances d'Exploitation et Autres	160.550	105,790
		Contrats sur Matières Premières	262.137.698	162,549,855
		Créances sur Contrats en Attente de Règlement	279.259	250,393
		Créances sur Titres en Attente de Règlement	595.867	227,670
		Total de l'Actif	263.173.374	163,133,709
		Passif Circulant		
		Currency-Hedged Commodity Securities	262.375.218	160,721,132
		Engagements sur Titres en Attente de Règlement	279.259	250,393
		Engagements sur Contrats en Attente de Règlement	595.867	227.670
		Dettes d'Exploitation et Autres	160.547	105,787
		Total du Passif	263.410.891	161,304,983
		Capitaux Propres		
		Capital Déclaré	3	3
		Bénéfices Non Distribués	-	-
		Réserves	(237.520)	1,828,723
		Total des Capitaux Propres	(237.517)	**1,828,726**
		Total des Capitaux Propres et du Passif	**263.173.374**	**163,133,709**

B.24	Changement défavorable significatif	Sans objet ; il n'y pas eu de changement défavorable significatif de la situation financière ou boursière, ou des prévisions, de l'Émetteur depuis les derniers états financiers vérifiés par un commissaire aux comptes qui ont été publiés au 31 décembre 2016.
B.25	Actif sous-jacent	Les actifs sous-jacent des Currency-Hedged Commodity Securities de chaque catégorie, sur lequel ils sont adossés et par lequel ils sont garantis, est constitué :

- des droits et intérêts conformément aux Contrats sur Matières Premières conclus entre l'Émetteur et la Contrepartie aux Contrats sur Matières Premières ;

- des droits et intérêts conformément aux Contrats de Facilité en vertu desquels les Contrats sur Matières Premières sont conclus (dans la mesure où l'on peut en attribuer à cette catégorie) ; et

- jusqu'à la Date Effective, les droits et intérêts dans le Nantissement conformément à l'Accord de Garantie UBS, l'Accord de Contrôle UBS et/ou l'Accord de Garantie MLI et l'Accord de Contrôle MLI;

- à partir de la Date Effective jusqu'à la Date de Fin UBS (non incluse), les droits et intérêts dans le Nantissement conformément à l'Accord de Garantie UBS, l'Accord de Contrôle UBS, l'Accord de Garantie de MLI, l'Accord de Contrôle MLI et/ou l'Accord de Garantie CGML et l'Accord de Contrôle CGML;

- à partir de la Date de Fin UBS, incluse, les droits et intérêts dans le Nantissement conformément à l'Accord de Garantie de MLI, l'Accord de Contrôle MLI et/ou l'Accord de Garantie CGML et l'Accord de Contrôle CGML.

Les actifs garantis sur lesquels est adossée l'émission revêtent des caractéristiques qui démontrent sa capacité à générer des fonds pour honorer les sommes à acquitter pour les titres.

Jusqu'à la Date Effective, les actifs garantis se composent des Contrats sur Matières Premières, le Contrats de Facilité UBS, le Contrats de Facilité MLI, de la Caution BAC, de l'Accord de Garantie UBS, de l'Accord de Contrôle UBS, de l'Accord de Garantie MLI et de l'Accord de Contrôle MLI. A partir de la Date Effective jusqu'à la Date de Fin UBS (non incluse), les actifs garantis sont les Contrats sur Matières Premières, le Contrat de Facilité UBS, l'Accord de Facilité MLI, l'Accord de Facilité CGML, la Caution BAC, la Garantie CGMH, l'Accord de Garantie UBS, l'Accord de Contrôle UBS, l'Accord de Garantie MLI, l'Accord de Contrôle MLI, l'Accord de Garantie et l'Accord de Contrôle CGML. A partir de la Date de Fin UBS, les actifs garantis sont les Contrats sur Matières Premières, le Contrat de Facilité MLI, le Contrat de Facilité CGML, la Caution BAC, la Caution CGMH, l'Accord de Garantie MLI, l'Accord de Contrôle MLI, l'Accord de Garantie CGML et l'Accord de Contrôle CGML.Les Currency-Hedged Commodity Securities de chaque catégorie sont adossés à des Contrats sur Matières Premières dont les dispositions correspondent et chaque fois qu'un Currency-Hedged Commodity Security est créé ou racheté, le montant correspondant de Contrats sur Matières Premières est acheté ou annulé par l'Émetteur. Ces Contrats sur Matières Premières seront achetés auprès d'une ou plusieurs Contreparties aux Contrats sur Matières Premières.

L'Émetteur rejettera les demandes de Currency-Hedged Commodity Securities si, pour une raison ou pour une autre, il ne peut conclure de Contrat sur Matières Premières correspondant avec une Contrepartie aux Contrats sur Matières Premières.

À l'heure où nous rédigeons ce Prospectus, l'Émetteur a passé des accords avec deux Contreparties aux Contrats sur Matières Premières, qui sont UBS et MLI. A compter de la Date Effective (incluse) jusqu'à la Date de Fin UBS (non incluse), l'Émetteur aura passé des accords avec MLI, CGML et UBS en tant que Contreparties aux Contrats sur Matières Premières. A partir de la Date de Fin UBS les accords avec UBS cesseront et les arrangements avec MLI et CGML continueront.

Les Contrats de Facilité imposent des limites à la fois quotidiennes et cumulatives au nombre de Contrats sur Matières Premières pouvant être conclus ou annulés à tout instant. Les créations et les rachats de Currency-Hedged Commodity Securities sont soumis à des limites à la fois quotidiennes et cumulatives totales afin de répondre aux limites des Contrats sur Matières Premières.

UBS AG est une société par actions constituée et domicilié en Suisse qui exerce son activité en tant que *Aktiengesellschaft* conformément au Code des Obligations Suisse. L'adresse et le numéro de téléphone des deux sièges sociaux et établissements principaux d'UBS SA sont situés au 45 Bahnhofstrasse, CH-8098 Zurich, Suisse, +41 44 234 1111 et au 1 *Aeschenvorstadt*, CH-4051 Bâle, Suisse, +41 61 288 5050. UBS AG est une banque Suisse. La société est détenue à 100% par UBS Groupe AG qui est la société mère du Groupe UBS. UBS exerce en tant que groupe avec cinq métiers (*Wealth Management, Wealth Management Americas, Personal & Coporate Banking, Asset Management and Investment Bank*) et comme Centres d'Affaires.

MLI, est une société immatriculée et enregistrée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 2312079 et à son siège au 2 King Edward Street, London EC1A 1HQ, Angleterre. Les principales activités de MLI sont de fournir une large gamme de services financiers dans le monde des affaires provenant d'Europe, du Moyen Orient, d'Afrique, d'Asie-Pacifique et d'Amérique, en agissant en tant que courtier et négociant en instruments financiers et afin de fournir des services financiers aux entreprises.

BAC est une holding bancaire et financière immatriculée en tant que société en 1998 dans l'état du Delaware, aux États-Unis, et immatriculée. À travers ses filiales bancaires et non bancaires à travers les États-Unis, et au niveau international, BAC sert des clients privés, des petites et moyennes entreprises, des investisseurs institutionnels, des grandes entreprises et des gouvernements avec une large gamme de produits et services bancaires, financiers, d'investissement, d'asset management ou encore de risk management. Le siège social de BAC ainsi que ses principaux centres d'activités sont situés au 100 North Tryon Street, Charlotte, NC 28255, États Unis.

CGML est une société constituée et enregistrée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 1763297 dont le bureau enregistré est au Citigroup center, Canada Square, Canary Wharf, Londres E145LB, Royaume Uni. Les activités principales de CGML sont d'intervenir en tant que revendeur, teneur de marché et souscripteur en capital, en instruments de dette et en matières premières, ainsi que de fournir

des services de conseil à un grand nombre de clients institutionnels, entreprises et gouvernements. Son siège social est situé à Londres et exerce ses activités depuis le UK et au travers de ses filiales en Europe et au Moyen Orient.

CGMH est une société enregistrée dans l'Etat de New York. Les bureaux principaux de CGMH sont situés 388 Greenwich New York, New York, 10013. CGMH exerce, au travers de ses filiales, ses activités bancaires et de courtier.

Résumé spécifique à l'Émission

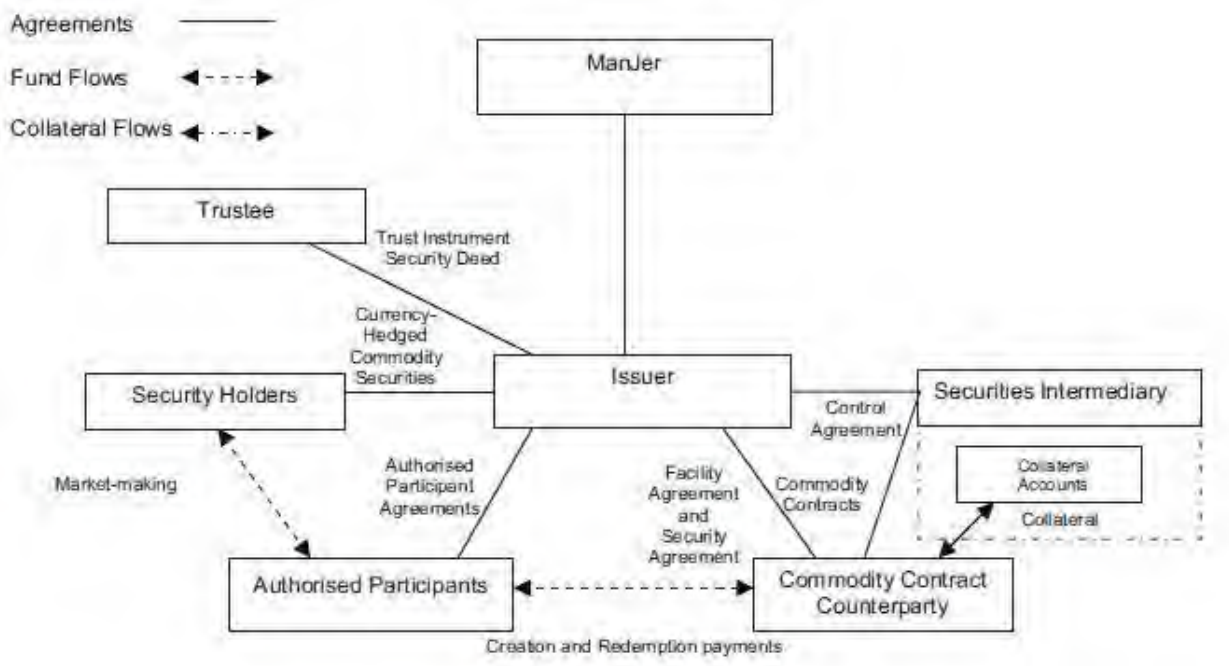
Catégorie de Currency-Hedged Commodity Security :	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture
Catégorie de Contrat sur Matières Premières :	EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture
Indice sur Matières Premières Bloomberg concerné :	Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return

B.26	Gestion de placements	Sans objet ; l'Émetteur n'effectue pas de gestion active de l'actif.
B.27	Autres titres adossés aux mêmes actifs	De nouveaux Currency-Hedged Commodity Securities de toute catégorie peuvent être émis dans toute catégorie du moment qu'un Contrat sur Matières Premières correspondant de même catégorie est émis et qu'il intègre l'« **Actif Garanti** » correspondant. Ces Currency-Hedged Commodity Securities nouvellement émis seront fongibles avec l'ensemble des Currency-Hedged Commodity Securities existants de même catégorie et seront adossés aux mêmes Actifs Garantis.
B.28	Structure de la transaction	L'Émetteur a mis en place un programme dans le cadre duquel des Currency-Hedged Commodity Securities peuvent être émis à intervalles divers. Les Currency-Hedged Commodity Securities peuvent être émis ou rachetés quotidiennement par les « **Participants Agréés** » qui ont passé un Accord de Participant Agréé avec l'Émetteur. Les Participants Agréés peuvent ensuite acheter ou vendre des Currency-Hedged Commodity Securities à d'autres investisseurs sur une place financière ou de gré à gré. Les Currency-Hedged Commodity Securities sont constitués par l'Instrument de Trust. Selon les termes de l'Instrument de Trust, le Trustee agit en qualité de fiduciaire des Porteurs de Titres pour chacune des catégories de Currency-Hedged Commodity Securities à la fois (a) pour prendre des décisions et exercer les droits découlant des Currency-Hedged Commodity Securities au profit des Porteurs de Titres et (b) pour détenir en trust pour les Porteurs de Titres les garanties fournies par l'Émetteur en vertu de l'Acte de Garantie, exercer tous droits liés à ces

garanties et distribuer les produits (après paiement de tous les montants dus au Trustee) aux Porteurs de Titres (entre autres).

Les obligations du Trustee vis-à-vis de chaque catégorie de Currency-Hedged Commodity Securities sont garanties par un nantissement sur la catégorie équivalente de Contrats sur Matières Premières en vertu des Contrats de Facilité et des contrats associés.

Le diagramme ci-dessous représente les principaux aspects de la structure actuellement mise en place :



B.29 Description des flux de fonds

Les Currency-Hedged Commodity Securities peuvent être achetés ou vendus en espèces sur le London Stock Exchange, à la Borsa Italiana et/ou à la bourse de Francfort (les places boursières où les titres sont admis à la négociation) ou dans le cadre de transactions de gré à gré hors marché. Le détail des places boursières sur lesquelles telle ou telle catégorie de titres peut être négociée est stipulé dans un document intitulé « **Conditions Définitives** » préparé par l'Émetteur chaque fois que des titres sont émis. Les teneurs de marché fournissent des liquidités sur ces places boursières et pour ces transactions mais seuls les Participants Agréés peuvent faire une demande d'émission de Currency-Hedged Commodity Securities directement auprès de l'Émetteur. L'Émetteur a conclu des Accords de Participant Agréé en vertu desquels il a consenti à procéder à des émissions de Currency-Hedged Commodity Securities de manière continue au bénéfice de ces Participants Agréés. Un Participant Agréé peut vendre les Currency-Hedged Commodity Securities sur une place boursière ou dans le cadre d'une transaction de gré à gré hors marché, ou détenir les titres lui-même.

Lors de l'émission de Currency-Hedged Commodity Securities, un Participant Agréé doit remettre à la Contrepartie aux Contrats sur Matières Premières un montant d'espèces égal au prix des Currency-Hedged Commodity Securities à émettre, en échange duquel l'Émetteur émet les Currency-Hedged Commodity Securities et les livre au Participant Agréé via CREST.

Lors du rachat de Currency-Hedged Commodity Securities par un Participant Agréé (et dans certaines circonstances limitées, par d'autres Porteurs de Titres), la Contrepartie aux Contrats sur Matières Premières doit remettre au Participant Agréé concerné un montant d'espèces égal au prix des Currency-Hedged Commodity Securities à racheter en vertu de la livraison par le Porteur de Titres procédant au rachat des Currency-Hedged Commodity Securities.

B.30	Initiateurs des actifs gagés	Les Contrats sur Matières Premières sont et seront conclus avec les Contreparties aux Contrats sur Matières Premières. À la date de ce Prospectus, l'Émetteur a passé des accords avec UBS MLI et CGML au titre desquels elles agissent en tant que Contreparties aux Contrats sur Matières Premières. L'Accord de Facilité CGML deviendra effectif à la Date Effective. Par un avis en date du 30 juin 2017, l'Emetteur a exercé ses droits conformément à l'Accord de Facilité UBS afin de donner un préavis au moins égale à trois mois à partir de la date de son intention de résilier tout Contrat sur Matières Premières en cours avec UBS en vertu du Contrat de Facilité UBS en application de toutes les classes de Contrats sur Matières Premières sans racheter des titres Currency Hedged de matières premières équivalents. L'Accord de Facilité UBS sera résilié à la Date de Fin UBS tel que notifié aux Porteurs de Titres par une annonce RIS après le dénouement de tous les Contrats sur Matières Premières rachetés. L'Emetteur a conclu avec CGML des accords selon lesquels les Contrats sur Matières Premières avec UBS seront efficacement remplacés par un Contrat sur Matières Premières équivalent avec CGML. En conséquence jusqu'à la Date Effective, les Contreparties du Contrat sur Matières Premières sont MLI et CGML. A partir de la Date Effective jusqu'à la Date de Fin UBS (non incluse), les Contreparties du Contrat sur Matières Premières sont MLI, CGML et UBS et à partir de la Date de Fin UBS (incluse), les Contreparties du Contrat sur Matières Premières sont CGML et MLI. UBS AG est une société par actions constituée et domicilié en Suisse qui exerce son activité en tant que *Aktiengesellschaft* conformément au Code des Obligations Suisse. L'adresse et le numéro de téléphone des deux sièges sociaux et établissements principaux d'UBS SA sont situés au 45 Bahnhofstrasse, CH-8098 Zurich, Suisse, +41 44 234 1111 et au 1 *Aeschenvorstadt*, CH-4051 Bâle, Suisse, +41 61 288 5050. UBS AG est une banque Suisse. La société est détenue à 100% par UBS Groupe AG qui est la société mère du Groupe UBS. UBS exerce en tant que groupe avec cinq métiers (*Wealth Management, Wealth Management Americas, Personal*

& Coporate Banking, Asset Management and Investment Bank) et comme Centres d'Affaires.

MLI, est une société immatriculée et enregistrée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 2312079 et à son siège au 2 King Edward Street, London EC1A 1HQ, Angleterre. Les principales activités de MLI sont de fournir une large gamme de services financiers dans le monde des affaires provenant d'Europe, du Moyen Orient, d'Afrique, d'Asie-Pacifique et d'Amérique, en agissant en tant que courtier et négociant en instruments financiers et afin de fournir des services financiers aux entreprises.

CGML est une société constituée et enregistrée en Angleterre et au pays de Galles sous le numéro 1763297 dont le bureau enregistré est au Citigroup center, Canada Square, Canary Wharf, Londres E145LB, Royaume Uni. CGML dispose d'une très grande présence à l'international en tant que revendeur, teneur de marché et souscripteur en capital, en instruments de dette et en matières premières, ainsi que de fournir des services de conseil à un grand nombre de clients institutionnels, entreprises et gouvernements. Son siège social est situé à Londres et exerce ses activités depuis le UK et au travers de ses filiales en Europe et au Moyen Orient.Toute nouvelle désignation d'une Contrepartie aux Contrats sur Matières Premières donnera lieu à une mise à jour du Prospectus.

SECTION C – Titres

C.1	Type et catégories de titres offerts	Les Currency-Hedged Commodity Securities sont conçus pour offrir aux investisseurs un « **rendement total** » semblable à celui qu'il pourrait obtenir en gérant une position longue sans effet de levier garantie et entièrement financée sur des contrats à terme aux échéances spécifiques, déduction faite des commissions qui s'appliquent. Contrairement à la gestion des positions à terme, les Currency-Hedged Commodity Securities n'impliquent aucun programme de reconduction, appel de marge ou courtage de contrat à terme. L'Émetteur a créé et préparé l'émission de 210 catégories de Currency-Hedged Commodity Securities, chacune d'elle offrant aux investisseurs une exposition aux variations journalières des cours de l'un des Indices sur Matières Premières Bloomberg, lesquelles catégories peuvent être regroupées selon quatre familles : – Classic Individual Currency-Hedged Commodity Securities ; – Classic Index Currency-Hedged Commodity Securities ; – Longer Dated Individual Currency-Hedged Commodity Securities ; – Longer Dater Index Currency-Hedged Commodity Securities. **Caractéristiques de la catégorie et de l'indice** Le rendement des Currency-Hedged Commodity Securities est lié dans tous les cas aux performances des Indices sur Matières Premières Bloomberg associés, de la

manière suivante :

- Les Classic Individual Currency-Hedged Commodity Securities répliquent les Indices sur Matières Premières Bloomberg, qui fournissent une exposition aux variations de la valeur des contrats à terme qui portent sur un seul type de matières premières devant arriver à terme dans un délai de un à trois mois et qui sont couverts contre les effets du risque de change entre le dollar américain et la devise concernée ;

- Les Classic Index Currency-Hedged Commodity Securities répliquent les Indices sur Matières Premières Bloomberg, qui fournissent une exposition aux variations de la valeur des contrats à terme sur différents types de matières premières devant arriver à terme dans un délai de un à trois mois et qui sont couverts contre les effets du risque de change entre le dollar américain et la devise concernée ;

- Les Longer Dated Individual Currency-Hedged Commodity Securities répliquent les Indices sur Matières Premières Bloomberg, qui fournissent une exposition aux variations de la valeur des contrats à terme qui portent sur un seul type de matières premières devant arriver à terme dans un délai de quatre à six mois et qui sont couverts contre les effets du risque de change entre le dollar américain et la devise concernée ;

- Les Longer Dated Index Curency-Hedged Commodity Securities répliquent les Indices sur Matières Premières Bloomberg, qui fournissent une exposition aux variations de la valeur des contrats à terme sur différents types de matières premières devant arriver à terme dans un délai de quatre à six mois et qui sont couverts contre les effets du risque de change entre le dollar américain et la devise concernée ;

auxquels s'ajoute à chaque fois un ajustement du taux d'intérêt sans risque qui court sur une position complètement garantie prise sur les contrats à terme sous-jacent concernés.

Résumé spécifique à l'émission :
Les informations suivantes s'appliquent aux Currency-Hedged Commodity Securities en vertu des Conditions Définitives :

Catégorie	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture
Code sur la bourse de Londres (LSE)	EFAG
Code ISIN	JE00B7651712;
Nombre cumulé de Currency-Hedged Commodity Securities de cette catégorie	1000
Nom de l'Indice sur Matières Premières Bloomberg sous-jacent	Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return

Les caractéristiques de catégorie et d'indice :

• Les Longer Dated Index Curency-Hedged Commodity Securities répliquent les Indices sur Matières Premières Bloomberg, qui fournissent une exposition aux variations de la valeur des contrats à terme sur différents types de matières premières devant arriver à terme dans un délai de quatre à six mois et qui sont couverts contre les effets du risque de change entre le dollar américain et la devise concernée ;

auxquels s'ajoute à chaque fois un ajustement du taux d'intérêt sans risque qui court sur une position complètement garantie prise sur les contrats à terme sous-jacent concernés.

C.2 Devise

Les Currency-Hedged Commodity Securities sont libellés en dollars australien, en euro et en livres sterling.

Résumé spécifique à l'émission :
Les Currency-Hedged Commodity Securities suivants émis conformément aux Conditions Définitives sont libellés en EURO

C.5 Restrictions sur transfert

Sans objet ; les Currency-Hedged Commodity Securities peuvent être transférés librement.

C.8 Droits

Le fait de détenir un Currency-Hedged Commodity Security donne le droit à un Participant Agréé de demander le rachat du titre par l'Émetteur et de recevoir le montant le plus élevé parmi (i) la valeur minimale de cette catégorie de Currency-Hedged Commodity Securities (appelée le « **Nominal** ») et (ii) le prix de cette catégorie de Currency-Hedged Commodity Securities au jour applicable, déterminé à l'aide de la Formule indiquée et décrite dans l'Élément C.15.

En règle générale, seuls les Participants Agréés demanderont le rachat des Currency-Hedged Commodity Securities directement à l'Émetteur. S'il n'existe aucun Participant Agréé, ou à la seule discrétion de l'Émetteur, des Porteurs de Titres n'ayant pas le statut de Participant Agréé peuvent demander directement à l'Émetteur le rachat de leurs titres.

Résumé spécifique à l'émission :
Le Nominal et la catégorie de chacun des Currency-Hedged Commodity Securities émis Conformément aux Conditions Définitives sont les suivants :

Catégorie de Currency-Hedged Commodity Securities :	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture

Nominal :	1.0000000

C.11 Admission

Une demande a été faite à l'Autorité de cotation britannique pour que l'ensemble des Currency-Hedged Commodity Securities émis dans les 12 mois suivant la date du présent Prospectus soient admis à la cote officielle et à la bourse de Londres, qui organise un marché réglementé, et pour que l'ensemble desdits Currency-Hedged Commodity Securities puisse être négocié sur le Marché Principal de la bourse de Londres, qui fait partie de son marché réglementé des valeurs cotées (c'est-à-dire admises à la cote officielle). Il est dans l'intention de l'Émetteur que tous les Currency-Hedged Commodity Securities émis après la date de ce document soient également admis à la négociation sur le Marché Principal.

Certains des Currency-Hedged Commodity Securities ont également été admis à la cote sur le Marché Réglementé (Règle Générale) (*Regulierter Markt [General Standard*]) de la bourse de Francfort (*Frankfurter Wertpapierbörse*) et sur le marché ETFplus de la Borsa Italiana S.p.A..

Résumé spécifique à l'émission :
Une demande a été faite pour la négociation des Currency-Hedged Commodity Securities émis en vertu des Conditions Définitives sur le Marché Principal de la bourse de Londres, qui fait partie de son Marché Réglementé pour les titres cotés (titres étant inscrits sur la Liste Officielle).

Lesdits Currency-Hedged Commodity Securities sont également admis à la cotation sur le marché ETFplus de la Borsa Italiana S.p.A.

C.12 Montant minimal

Chaque Currency-Hedged Commodity Security a un nominal intitulé « **Nominal** » qui est la valeur minimale pour les Currency-Hedged Commodity Securities du type concerné.

Catégorie de Currency-Hedged Commodity Securities	**Nominal**
Dollar Australien Classic Currency- Hedged Commodity Securities et Dollar Australien Longer Dated Currency -hedged Commodity Securities	A$ 100000000
Euro Classic Currency-Hedged Commodity Securities et Euro Longer Dated Currency-hedged Commodity Securities	€ 100000000
Livres Sterling Classic Currency-Hedged Commodity Securities et Livres Sterling Longer Dated Currency-hedged Commodity Securities	£ 10000000

Résumé spécifique à l'émission :
Le Nominal et la catégorie des Currency-Hedged Commodity Securities émis conformément aux Conditions Définitives sont les suivants : 1.0000000 EUR

C.15	La valeur de l'investissement est affectée par la valeur des instruments sous-jacents	**Calcul du Cours** Formule de calcul du cours Le Cours d'un Currency-Hedged Commodity Security à un jour donné est basé sur la variation du cours de l'Indice sur Matières Premières Bloomberg sous-jacent concerné à ce jour, et le cours de l'Indice sur Matières Premières Bloomberg sous-jacent concerné au jour précédent, corrigé des commissions applicables, et est calculé suivant la formule suivante (désignée comme la « **Formule** ») :

$$P_{i,t} = P_{i,t-1} \times \left(\frac{I_{i,t}}{I_{i,t-1}} + CA_{i,t} \right)$$

où :

P i,t est le Cours d'un Currency-Hedged Commodity Security de la catégorie concernée au jour auquel le Cours est calculé ;

P i,t-1 est le Cours d'un Currency-Hedged Commodity Security de la catégorie concernée au jour précédent ;

i désigne la catégorie de Currency-Hedged Commodity Securities concernée ;

t désigne le jour auquel le Cours est calculé ;

t-1 désigne le jour calendaire précédant le jour t ;

I i,t est le cours de l'Indice sur Matières Premières Bloomberg de référence de la catégorie de Currency-Hedged Commodity Securities concernée au jour concerné, sur la base duquel le Cours est calculé ;

Ii,t-1 est le cours de l'Indice sur Matières Premières Bloomberg de référence de la catégorie de Currency-Hedged Commodity Securities concernée au jour précédent ; et

CA i,t est l'Ajustement du Capital appliqué à la catégorie de Currency-Hedged Commodity Securities concernée au jour auquel le Cours est calculé.

Les éléments de la formule relatifs à l'Ajustement du Capital
L'Ajustement du Capital est un facteur d'ajustement faisant l'objet d'un accord périodique entre les Contreparties aux Contrats sur Matières Premières et l'Émetteur et correspond à un rendement sous forme d'intérêts sur le montant investi dans cette catégorie de Currency-Hedged Commodity Securities et aux commissions payées par l'Émetteur à ManJer, aux Contreparties aux Contrats sur Matières Premières et aux fournisseurs d'indices. L'Ajustement du Capital applicable à chaque catégorie de Currency-Hedged Commodity Securities un jour donné est publié sur le site Internet de l'Émetteur : www.etfsecurities.com/retail/uk/en-

		gb/pricing.aspx. La formule et la méthode de calcul du Cours est la même pour toutes les catégories de Currency-Hedged commodity Securities.
C.16	Date d'expiration/échéance	Sans objet ; les Currency-Hedged Commodity Securities sont à durée indéterminée et aucune échéance n'est spécifiée.
C.17	Règlement	**CREST** L'Émetteur participe au système CREST, système dématérialisé pour le règlement des transferts et à la détention de titres. **Règlement des créations et remboursements** Lors de la création ou du rachat des Currency-Hedged Commodity Securities, le règlement interviendra (sous certaines conditions) le second jour de bourse après réception de la demande de création ou de remboursement correspondante selon la modalité de la livraison contre paiement dans le système CREST. **Règlement sur la bourse de Francfort** Dans un objectif de bonne livraison des Currency-Hedged Commodity Securities sur la bourse de Francfort, Clearstream Banking Aktiengesellschaft (ci-après « **Clearstream** ») émettra, pour chaque série et pour le nombre approprié de Currency-Hedged Commodity Securities, un Certificat Global au Porteur (désigné individuellement comme le « **Certificat Global au Porteur** ») en langue allemande et créé en vertu du droit allemand. À partir du moment où le nombre de Currency-Hedged Commodity Securities représentés par le Certificat Global au Porteur d'une catégorie changera, Clearstream modifiera en conséquence le Certificat Global au Porteur concerné. **Règlement sur la Borsa Italiana S.p.A.** Tous les Currency-Hedged Commodity Securities négociés sur la Borsa Italiana S.p.A. sont éligibles pour un règlement via les systèmes de règlement normaux de Monte Titoli S.p.A. sur les comptes de dépôt ouverts auprès de Monte Titoli S.p.A. ***Résumé spécifique à l'émission :*** Les Currency-Hedged Commodity Securities émis conformément aux Conditions Définitives, qui sont négociés sur la Borsa Italiana S.p.A., sont éligibles pour un règlement via les systèmes de règlement normaux de Monte Titoli S.p.A. sur les comptes de dépôt ouverts auprès de Monte Titoli S.p.A.

C.18	Description du rendement	Le Cours de chaque catégorie de Currency-Hedged Commodity Security est calculé quotidiennement et reflète les variations de l'Indice sur Matières Premières Bloomberg relatif à cette catégorie depuis le jour précédant, corrigé de toutes les commissions applicables. Par conséquent, le rendement d'une catégorie particulière de Currency-hedged Commodity Security sera basé, pour l'essentiel, sur la performance de l'Indice sur Matières Premières Bloomberg concerné. Pour ce faire, les Currency-Hedged Commodity Securities ainsi que les Contrats sur Matières Premières par le biais desquels l'Émetteur s'expose aux Indices sur Matières Premières sont évalués grâce à la Formule. La Formule reflète (a) la différence entre le cours de l'Indice sur Matières Premières Bloomberg concerné à ce jour et le cours de l'Indice sur Matières Premières Bloomberg concerné au jour précédant ; et (b) les commissions payées par l'Émetteur à la Contrepartie aux Contrats sur Matières Premières conformément à l'Accord de Facilité et à ManJer. Les commissions sont déduites par application de l'ajustement du capital apparaissant dans la Formule. Le cours de chaque catégorie de Currency-Hedged Commodity Securities sera calculé par l'Émetteur à la fin de chaque jour de valorisation (après publication des cours du marché à terme) puis affiché avec l'Ajustement du Capital qui s'applique sur le site Internet de l'Émetteur : http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing.aspx. Les Currency-Hedged Commodity Securities ne rapportent pas intérêt. Le rendement pour un investisseur est défini par la différence entre le cours d'émission des Currency-Hedged Commodity Securities (ou de leur achat sur le marché secondaire) et leur cours de rachat (ou de vente). **Résumé spécifique à l'émission :** Les Currency-Hedged Commodity Securities offrent un rendement lié à Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return . De plus amples informations sont disponibles sur le site Internet www.bloombergindexes.com.
C.19	Cours final/prix d'exercice	Les cours de chaque catégorie de Currency-Hedged Commodity Securities sont calculés chaque jour de valorisation conformément à la Formule et les rachats de Currency-Hedged Commodity Securities auprès de l'Émetteur sont effectués au cours correspondant (défini selon la Formule) au jour où la demande de remboursement est reçue.
C.20	Type de valeur sous-jacente et localisation d'informations sur	Les Currency-Hedged Commodity Securities sont adossés à des Contrats sur Matières Premières qui sont des contrats de dérivés conclus avec les Contreparties aux Contrats sur Matières Premières achetés auprès d'elles.

les valeurs sous-jacentes	Les Contrats sur Matières Premières offrent un rendement lié à l'Indice sur Matières Premières Bloomberg sous-jacent correspondant et sont évalués de la même manière que les Currency-Hedged Commodity Securities, c'est-à-dire en se référant à l'Indice sur Matières Premières Bloomberg correspondant. Des informations les Indices sur Matières Premières Bloomberg seront disponibles à l'adresse : www.bloombergindexes.com. Les détails de la Garantie détenue auprès de BNYM au bénéfice de l'Émetteur en vertu (jusqu'à la Date de Fin UBS) des Accord de Garantie UBS, Accord de Contrôle UBS (jusqu'à la Date Effective), Accord de Garantie MLI et Accord de Contrôle MLI ou (à partir de la Date Effective) l'accord de garantie de MLI, l'accord de contrôle de MI, l'accord de garantie de CGML et l'accord de contrôle de CGML sont donnés sur le site internet de l'Émetteur : www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/documents.aspx. ***Résumé spécifique à l'émission :*** Les Contrats sur Matières Premières offrent un rendement lié à Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return ; vous trouverez de plus amples informations sur www.bloombergindexes.com

SECTION D - Risques

D.2	Risques principaux de l'Émetteur	L'Émetteur a été constitué en tant que structure à finalité spécifique aux fins d'émettre des Currency-Hedged Commodity Securities en tant que titres financiers adossés à des actifs et ne détient aucun actif autre que les actifs attribuables aux Currency-Hedged Commodity Securities. Les montants qui pourraient être reçus par un Porteur de Titres à la suite d'une plainte à l'encontre de l'Émetteur sont, par conséquent, limités aux produits de la réalisation des biens garantis applicables à la catégorie de Currency-Hedged Commodity Securities de ce Porteur de Titres et, étant donné que l'Émetteur a été constitué en tant que structure à finalité spécifique aux fins d'émettre des Currency-Hedged Commodity Securities, et que les Currency-Hedged Commodity Securities ne sont garantis par aucune autre personne, l'Émetteur ne dispose d'aucun autre actif auquel le Porteur de Titres pourrait prétendre. Dans le cas où les biens garantis ne suffiraient pas à couvrir le montant dû au Porteur de Titres, le Porteur de Titres enregistrerait une perte. Bien que les Currency-Hedged Commodity Securities soient garantis par des Contrats sur Matières Premières et des nantissements, leur valeur et la capacité de l'Émetteur à s'acquitter de tout montant de rachat reste partiellement dépendante du recouvrement des sommes dues par MLI et (jusqu'à la Date de Fin UBS), par UBS et (à partir de la Date Effective) par CGML au titre des Contrats de Facilité, de la Caution BAC, des Accords de Garantie et des Accords de Contrôle ou, à la réception des sommes dues par CGMH en raison des obligations de CGMH en vertu de la Garantie Citigroup. Aucun Porteur de Titres n'a de droit direct à faire exécuter les obligations de l'Émetteur.

Il n'est pas garanti qu'UBS, MLI, CGML ou toute autre entité sera en mesure de remplir ses obligations de paiement en vertu des Contrats sur Matières Premières, Contrat de Facilité, Caution BAC, la Garantie Citigroup, Accord de Garantie ou Accord de Contrôle pertinent. Par conséquent, on ne peut assurer que l'Émetteur soit en mesure de racheter les Currency-Hedged Commodity Securities à leur cours de rachat, ce qui pourrait avoir pour conséquence qu'un investisseur reçoive un montant inférieur au cours de rachat lors du rachat de ses Currency-Hedged Commodity Securities.

D.6	Risques principaux des titres	La performance passée n'est pas une indication de la performance future et la performance d'un Currency-Hedged Commodity Security pourrait être volatile. Ainsi, les investisseurs en Currency-Hedgded Commodity Securities peuvent perdre tout ou partie de la valeur de leur investissement. Les Indices de Matières Premières comportent un ajustement quotidien pour refléter les variations du taux de change entre le dollar américain et la devise concernée qui est fait par le rééquilibrage de la position de couverture sur une base quotidienne. Un tel ajustement ne reflète pas une couverture de change pure de telle sorte que les investisseurs continueront d'être exposés à des variations intra-journalières de taux de change de la valeur de l'indice non couvert de matières premières correspondantes. En cas de réalisation du nantissement par une Contrepartie aux Contrats sur Matières Premières, (réalisée par l'intermédiaire de l'intermédiaire en valeurs mobilières ou par les banques dépositaires ou autres institutions financières instruites par l'intermédiaire en valeurs mobilières) la valeur de l'actif réalisé peut être inférieure à celle exigée pour régler le montant du rachat aux Porteurs de Titres. Toute réalisation de nantissement peut nécessiter un certain délai et un Porteur de Titres s'expose à des retards dans le règlement des montants qui lui sont dus. Un Porteur de Titres peut également enregistrer une perte si l'actif réalisé est d'un montant inférieur au montant de rachat dû. Les prix des matières premières peuvent être volatils et par conséquent la valeur des Currency-Hedged Commodity Securities peut fortement varier. Lorsque le prix des contrats à terme d'échéance plus longue est plus élevé que le prix des contrats à terme d'échéance plus courte, la valeur de l'Indice sur Matières Premières Bloomberg diminuera dans le temps, à moins que le prix au comptant n'augmente dans les mêmes proportions que le taux de variation du prix des contrats à terme. Le taux de variation pourrait être très élevé et perdurer pendant une période indéterminée, si bien que la valeur de l'Indice sur Matières Premières Bloomberg, et donc le prix de tout Currency-Hedged Commodity Security lié à cet Indice sur Matières Premières Bloomberg, pourraient baisser. • Il peut y avoir des jours de perturbation des marchés des matières premières sous-jacents, ce qui peut empêcher la fixation des prix d'une ou plusieurs catégories de Currency-Hedged Commodity Securities. En pareil cas, cela

causera un retard dans les processus de souscription ou de rachat pouvant avoir des effets indésirables pour les investisseurs existants ou potentiels.

SECTION E – Offre

E.2b	Raison de l'Offre et utilisation des produits	Sans objet ; les raisons de l'offre et l'utilisation des produits ne diffèrent pas de la réalisation de profits et/ou de couverture.
E.3	Conditions générales de l'offre	Les Currency-Hedged Commodity Securities sont offerts à la souscription par l'Émetteur aux seuls Participants Agréés ayant soumis une demande en bonne et due forme et ne seront émis qu'après règlement du prix de souscription à la Contrepartie aux Contrats sur Matières Premières concernée. Le Participant Agréé doit également acquitter une commission de création de 500 livres Sterling. Toute demande de Currency-Hedged Commodity Securities faite avant 14h30, heure anglaise, pendant un jour de bourse permettra normalement au Participant Agréé d'être inscrit comme le Porteur de Currency-Hedged Commodity Securities dans les deux jours de bourse.
E.4	Intérêts importants ou conflictuels	MM. Tuckwell et Roxburgh (qui sont administrateurs de la société émettrice) sont également administrateurs de ManJer et chacun des administrateurs de l'Émetteur (à l'exception de M. Foulds et M. Ross) sont en outre administrateur de HoldCo : l'actionnaire unique de l'Émetteur. M. Roxburg est également secrétaire général de l'Emetteur, et Directeur Financier. M. Ross est également directeur des RH de ETFSL de Fund de Services (Jersey) Limited. M. Tuckwell est également administrateur et actionnaire d'ETFSL et. M. Foulds est également le Responsable de la Conformité de l'Emetteur et de ManJer. Les administrateurs n'estiment pas qu'il y a de conflit d'intérêts entre les obligations des administrateurs et/ou membres des comités de gestion, de direction et de supervision de l'Émetteur au regard de l'Émetteur et les intérêts personnels et/ou autres obligations qu'ils peuvent avoir. Les administrateurs de l'Émetteur occupent également des postes d'administrateurs au sein d'autres sociétés émettrices de titres sur matières premières négociées en bourse (ETC) appartenant elles aussi à HoldCo.
E.7	Frais	L'Émetteur facture les frais suivants aux investisseurs : Aux Participants Agréés uniquement : - 500 livres sterling par demande ou rachat fait directement auprès de l'Émetteur.

À l'ensemble des Porteurs de Titres :

- des commissions de gestion de 0,49 % par an sur la base de la valeur de tous les Currency-Hedged Commodity Securities libellés en euros et en livres sterling en circulation et une commission de gestion de 0,69 % par an sur la base de tous les Currency-Hedged Commodity Securities libellés en dollars australiens en circulation ;

- une redevance d'utilisation de 0,05 % par an (calculée sur le prix cumulé quotidien de tous les Contrats sur Matières Premières intégralement acquittés en circulation à cet instant) qui servira à payer la commission de CME Indexes ou Bloomberg ; et

- une commission due aux Contreparties aux Contrats sur Matières Premières, comprenant des frais de couverture liés aux matières premières et des frais de couverture journalière liés au change.

chacune de ces commissions sera facturée par l'application de l'Ajustement du Capital.

Aucun autre frais n'est facturé aux investisseurs par l'Émetteur.

Si un investisseur achète des Currency-Hedged Commodity Securities à un intermédiaire financier, l'Émetteur évalue les frais facturés par un initiateur de l'offre agréé pour la vente de Currency-Hedged Commodity Securities à un investisseur à 0,15 % de la valeur de ces titres vendus à l'investisseur.

Résumé spécifique à l'émission :	
Commission de souscription	£500
Commission de rachat	£500
Ajustement du Capital	-0.0000700
Commission de gestion	0.49%
Redevance d'utilisation	0.05%
Frais de couverture liés aux matières premières	0.60%
Frais de couverture journalière liés au change	0.22%

FINAL TERMS

Dated 18 December 2017

ETFS HEDGED COMMODITY SECURITIES LIMITED

(Incorporated and registered in Jersey under the Companies (Jersey) Law 1991 (as amended) with registered number 109413)

(the "Issuer")

Programme for the Issue of Currency-Hedged Commodity Securities

Issue of
1,000 ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture Index Securities

(the "Currency-Hedged Commodity Securities")

These Final Terms (as referred to in the base prospectus (the "**Prospectus**") dated 2 October 2017 in relation to the above Programme) relate to the issue of the Currency-Hedged Commodity Securities referred to above. The Currency-Hedged Commodity Securities have the terms provided for in the trust instrument dated 23 February 2012 as amended and as supplemented by trust instruments supplemental thereto between the Issuer and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as trustee constituting the Currency-Hedged Commodity Securities. Terms used in these Final Terms bear the same meaning as in the Prospectus.

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5(4) of Directive 2003/71/EC and must be read in conjunction with the Prospectus and any supplement, which are published in accordance with Article 14 of Directive 2003/71/EC on the website of the Issuer: http://www.etfsecurities.com. In order to get the full information both the Prospectus (and any supplement) and these Final Terms must be read in conjunction. A summary of the individual issue is annexed to these Final Terms.

The particulars in relation to this issue of Currency-Hedged Commodity Securities are as follows:

Issue Date:	19 December 2017
Class or Category:	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture Index Securities
Creation Price:	5.1800107
ISIN:	JE00B7651712;
Aggregate Number of Currency-Hedged Commodity Securities to which these Final Terms apply:	1,000
Maximum number/amount of Currency-Hedged Commodity Securities that may be issued of the class being issued pursuant to these Final Terms:	The aggregate number of securities of the class being issued pursuant to these final terms (including those issued pursuant to these final terms) may not exceed 1,000,000,000 unless increased by the issuer in accordance with the Trust Instrument.
Exchanges on which Currency-Hedged Commodity Securities are admitted to trading:	Borsa Italiana;

The Issuer does not fall under Article 5.1 or 5.2 of Council Regulation (EU) No 833/2014 as amended by Council Regulation (EU) No. 960/2014 of 8 September 2014 concerning restrictive measures in view of Russia's actions

destabilising the situation in Ukraine

Swedish

SAMMANFATTNING
ETFS Hedged Commodity Securities Limited
Prospektsammanfattning
Grundprospekt ("Prospektet") daterat 2 oktober 2017 för Emission av
Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper

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

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

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

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Standardinformation om varningar	• Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till ETFS Hedged Commodity Securities Limiteds ("**Emittenten**") grundprospekt avseende programmet för emission av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper, daterat 2 oktober 2017 ("**Prospektet**"). • Varje beslut att investera i Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper ska ske med beaktande av Prospektet i dess helhet utav investeraren. • Om krav med bäring på informationen i Prospektet framställs i domstol kan käranden, enligt nationell rätt i medlemsstaten där kravet framställs, vara skyldig att stå för kostnaden för att översätta Prospektet innan den juridiska processen inleds. • Civilrättsligt ansvar kan uppkomma för de personer som har lagt fram denna sammanfattning, inklusive varje översättning härav, men endast om sammanfattningen är missvisande, felaktig eller oförenlig när den läses tillsammans med övriga delar av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper.
A.2	Information om samtycke till användning av	Emittenten har samtyckt till innehållet i detta Prospekt och har accepterat ansvar för innehållet i detta Prospekt med avseende på efterföljande vidareförsäljning eller slutlig placering genom publikt erbjudande av Valutasäkrade Råvarurelaterade

Prospektet för efterföljande vidareförsäljning eller slutlig placering genom finansiella mellanhänder	Värdepapper (som beskrivs nedan) genom varje finansiell mellanhand i vart och ett av Österrike, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Nederländerna, Norge, Portugal, Spanien, Sverige och Storbritannien genom varje finansiell mellanhand som är ett värdepappersföretag i den mening som avses i Direktivet om Marknader i Finansiella Instrument, så som detta ändrats (”**MiFID**”) och som är auktoriserat enligt MiFID i någon medlemsstat. Sådant samtycke avser varje sådan vidareförsäljning eller slutlig placering genom publikt erbjudande under perioden 12 månader från dagen för detta Prospekt såvida inte sådant samtycke återkallas före detta datum genom en notis offentliggjord på Emittentens webbplats. Förutom rätten för Emittenten att återkalla sådant samtycke, finns det inte några andra villkor förknippade med samtycket som beskrivs i detta stycke. **Om ett erbjudande lämnas av en finansiell mellanhand, kommer denna finansiella mellanhand att tillhandahålla investerarna information om villkoren för erbjudandet vid den tidpunkt då erbjudandet lämnas. Varje finansiell mellanhand som använder detta Prospekt för att lämna erbjudanden måste på sin webbplats ange att denne använder detta Prospekt i enlighet med det givna samtycket och villkoren förknippade därmed.** Det är ett villkor för detta samtycke att, där den finansiella mellanhanden önskar att sälja vidare eller göra en slutlig placering genom ett publikt erbjudande avseende de Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapperen, sådan finansiell mellanhand inte får återanvända Prospektet för sådana ändamål, såvida inte det är i specificerade överenskomna jurisdiktioner under en angiven erbjudandeperiod, förutsatt att sådant erbjudande görs under erbjudandeperioden angiven i de tillämpliga Slutliga Villkoren. Den finansiella mellanhanden får inte på annat sätt återanvända Prospektet för att sälja Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper. **I händelse av ett publikt erbjudande i en eller flera Jurisdiktioner för Publika Erbjudanden identifierade i de Slutliga Villkoren får Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper erbjudas och säljas till personer i den relevanta Jurisdiktionen för Publikt Erbjudande som är juridiskt tillåtna att delta i ett publikt erbjudande av sådana värdepapper i sådan jurisdiktion under tillämpliga lagar och förordningar.** Emittenten har inte godkänt och inte heller godkänner Emittenten genomförandet av något erbjudande av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper under några andra omständigheter. ***Emissionsspecifik sammanfattning*** Jurisdiktioner för Publikt Erbjudande: N/A Erbjudandeperiod: N/A

Avsnitt B - Emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	ETFS Hedged Commodity Securities Limited (“**Emittenten**”).
B.2	Säte/Associations-form/Lagstiftning/ Stat för bildande	Emittenten är ett publikt bolag bildat och registrerat i Jersey enligt lagstiftningen på Jersey (*Companies (Jersey) Law 1991* (så som denna ändrats)) under registreringsnummer 109413.
B.16	Direkt/ indirekt kontroll över Emittenten	Aktierna i Emittenten innehas av ETFS Holdings (Jersey) Limited (“**Holdingbolaget**”), ett holdingbolag bildat på Jersey. Aktierna i Holdingbolaget ägs direkt av by ETF Securities Limited (“**ETFSL**”), som också är bildat på Jersey. Emittenten är varken direkt eller indirekt kontrollerad av någon annan person som ingår i programmet.
B.20	Specialföretag	Emittenten har etablerats som ett specialföretag för ändamålet att emittera skuldvärdepapper.
B.21	Huvudsakliga verksamheter och översikt av parter	Den huvudsakliga verksamheten för Emittenten är att emittera flera klasser av skuldvärdepapper med bakomliggande tillgångar i form av derivatkontrakt relaterade till råvaruindex som (före avgifter och utgifter) ger exponering mot de dagliga förändringarna i råvaruindex. Enligt detta Prospekt emitterar Emittenten skuldvärdepapper (”**Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper**”) som (före avgifter och utgifter) ger exponering mot rörelser i angivna råvaruindex som beräknas och publiceras av Bloomberg L.P och/eller Bloomberg Finance L.P. och/eller ett närstående företag till något av dessa (tillsammans "**Bloomberg**") (“**Bloomberg Råvaruindex**” och var för sig, “**Bloomberg Råvaruindex**”). Bloomberg Råvaruindex följer förändringar i pris för enskilda råvaruterminer eller korgar med råvaruterminskontrakt för vilka effekterna av valutakursrisker hedgningssäkras. Fram till och med den 30 juni 2014 beräknades och publicerades Bloomberg Råvaruindex av CME GROUP Index Services LLC i samarbete med UBS Securities LLC och var kända som Dow Jones – UBS Commodity IndicesSM. Emittenten har etablerat ett program under vilket olika klasser av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper kan emitteras från tid till annan. Emittenten uppnår exponering mot den dagliga förändringen i nivån för Bloomberg Råvaruindex genom att ingå fullt finansierade säkerställda derivatkontrakt (”**Råvarukontrakt**”) med (i) (fram till men exklusive Ikraftträdandedagen (enligt definition nedan)) UBS AG, Londonfilial (“**UBS**”) och Merrill Lynch International (“**MLI**”) och, (ii) från och med Ikraftträdandedagen fram till men exklusive dagen meddelad genom en informationsdistributör (RIS) som dagen på vilken UBS-

Facilitetsavtalet avslutas (”**UBS Avslutandedagen**”) med MLI och Citigroup Global Markets Limited (”**CGML**”) och UBS samt (iii) med verkan från (och med) UBS Avslutandedagen, med MLI och CGML. Fram till men exklusive Ikraftträdandedagen, är MLI och UBS benämnda “**Motparter i Råvarukontrakt**” från och med Ikraftträdandedagen fram till men inte inklusive UBS Avslutandedagen, kommer CGML och MLI att vara Motparter i Råvarukontrakt. Villkoren för Råvarukontrakten som har köpts eller kommer att köpas av Emittenten, är underkastade (i) ett avtal benämnt ”**UBS-Facilitetsavtalet**” mellan Emittenten och UBS daterat den 23 februari 2012 och (ii) ett avtal benämnt ”**MLI-Facilitetsavtalet**” mellan Emittenten och MLI daterat den 23 februari 2012 (var för sig ett ”**Facilitetsavtal**” och tillsammans ”**Facilitetsavtalen**”).

Betalningsåtagandena för MLI under dess Facilitetsavtal stöds av en garanti (”**BAC-Garantin**”) från Bank of America Corporation (“**BAC**”) som ställts till förmån för Emittenten.

Förpliktelserna för Motparter i Råvarukontrakt i förhållanden till Emittenten under Råvarukontrakten säkerställs av säkerheter som ställs av Motparter i Råvarukontrakt (”**Säkerheten**”) och finns på konton hos Bank of New York Mellon (“**BNYM**”) i namnet för Motparter i Råvarukontrakten. Fram till (men exklusive) UBS Avslutandedagen, enligt (i) avtalen benämnda “**UBS Security Agreement**” mellan Emittenten och UBS och “**UBS Control Agreement**” mellan BNYM, UBS och Emittenten var för sig daterade den 23 februari 2012 fram till (men exklusive) Ikraftträdandedagen; och (ii) avtalen benämnda “**MLI Security Agreement**” mellan MLI och Emittenten och “**MLI Control Agreement**” mellan BNYM, MLI och Emittenten var sig daterade den 23 februari 2012, är UBS och MLI ålagda att överföra till ett konto för säkerheter, värdepapper och åtaganden motsvarande värdet av Emittentens totala exponering under Råvarukontrakten till UBS eller MLI (så som tillämpligt). Den totala säkerheten justeras dagligen för att reflektera värdet på de relevanta Råvarukontrakten.

Emittenten tillkännagav den 3 juli 2017 att Emittenten hade ingått ett nytt Facilitetsavtal (”**CGML-Facilitetsavtalet**”) med CGML daterat den 29 juni 2017 och att genom ett meddelande daterat den 30 juni 2017 hade Emittenten utnyttjat sin rätt under UBS-Facilitetsavtalet att med minst tre månaders varsel avseende dess avsikt att avsluta samtliga Råvarukontrakt utestående med UBS under UBS-Facilitetsavtalet avseende alla klasser av Råvarukontrakt utan att lösa in motsvarande Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper. UBS-Facilitetsavtalet kommer att avslutas efter sådan uppsägning och Emittenten kommer att underrätta Värdepappersinnehavarna om sådant avslutande genom ett offentliggörande genom en informationsdistributör (RIS) efter avvecklingen av samtliga Råvarukontrakt som löses in. Emittenten har avtalat med CGML om arrangemang under vilka Råvarukontrakten med UBS i praktiken kommer att ersättas av motsvarande Råvarukontrakt med CGML. Betalningsförpliktelserna för CGML under CGML-Facilitetsavtalet stöds av en garanti (”**Citigroup-Garantin**”) från Citigroup Global Markets Holdings Inc. (”**CGMH**”) utfärdad till förmån för Emittenten. Förpliktelserna för CGML gentemot Emittenten under Råvarukontrakten ingångna av CGML har säkerhet i Säkerheter ställda av CGML och

som innehas på konton i dess namn hos BNYM enligt avtal benämnda ”**CGML Security Agreement**” mellan CGML och Emittenten och ”**CGML Control Agreement**” mellan BNYM, CGML och Emittenten, vart och ett daterat 29 juni 2017. Emittenten kommer att skicka meddelande till Värdepappersinnehavarna om Ikraftträdandedagen genom ett offentliggörande genom en informationsdistributör (RIS).

Från Ikraftträdandedagen fram till (men inte inklusive) UBS Avslutandedagen, kommer MLI, CGML och UBS tillsammans benämnas och från och med UBS Avslutandedagen kommer MLI och CGML tillsammans benämnas ”**Motparter i Råvarukontrakt**”.

Från och med Ikraftträdandedagen enligt (i) CGML Security Agreement och CGML Control Agreement och (ii) MLI Security Agreement och MLI Control Agreement, är MLI och CGML ålagda att överföra till ett konto för säkerheter, värdepapper och förpliktelser motsvarande värdet av Emittentens totala exponering under Råvarukontrakten till MLI eller CGML (så som tillämpligt).

Emittenten kommer att skicka meddelande till Värdepappersinnehavarna genom ett offentliggörande genom en informationsdistributör (RIS) om dagen på vilken CGML-Facilitetsavtalet kommer att träda i kraft (”**Ikraftträdandedagen**”).

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

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

Emittenten och Företrädaren har ingått ett avtal benämnt ”**Pantsättningsåtagandet**” (*Security Deed*) som omfattar varje pool av tillgångar som kan hänföras till någon klass av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper

		(var för sig en ”**Pool**”) och rättigheterna och berättigandet som innehas av Företrädaren under Pantsättningsåtagandet innehas av Förvararen till förmån för Värdepappersinnehavarna för den relevanta klassen av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper. ETFS Management Company (Jersey) Limited (“**ManJer**”), ett bolag som är helägt av ETFSL, tillhandahåller, eller kommer att ombesörja tillhandahållande av, alla lednings- och administrationstjänster till Emittenten och betalar samtliga lednings- och administrationskostnader för Emittenten i utbyte mot en avgift som betalas av Emittenten. ***Emissionsspecifik sammanfattning*** Råvaruindex: Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return
B.22	Inga finansiella räkenskaper	Inte tillämpligt; finansiella räkenskaper finns upprättade vid dagen för detta Prospekt.

B.23	Utvald historisk finansiell information		**Per 31 december 2016 US$**	**Per 31 december 2015 US$**
		Omsättningstillgångar		
		Kund- och andra fordringar	160 550	105 790
		Råvarukontrakt	262 137 698	162 549 855
		Fordringsbelopp Kontrakt som väntar på avveckling	279 259	250 393
		Värdepapper som väntar på avveckling	595 867	227 670
		Totala tillgångar	263 173 374	163 133 709
		Kortfristiga skulder		
		Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper Skulder	262 375 218	160 721 132
		Värdepapper som väntar på avveckling	279 259	250 393
		Kontrakt som väntar på avveckling	595 867	227 670
		Leverantörs- och andra skulder	160 547	105 787
		Totala skulder	263 410 891	161 304 983
		Eget kapital		
		Föreskrivet kapital	3	3
		Balanserade vinster	(237 520)	1 828 723
		Totalt eget kapital	**(237 517)**	**1 828 726**
		Totalt eget kapital och skulder	**263 173 374**	**163 133 709**

B.24	Väsentlig negativ förändring	Ej tillämplig; det har inte inträffat någon väsentlig negativ förändring i den finansiella positionen, handelspositionen eller framtidsutsikter för Emittenten efter dagen för dess senast offentliggjorda reviderade finansiella räkenskaper för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2016.
B.25	Underliggande Tillgångar	Underliggande tillgångar för Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper för varje klass, som utgör bakomliggande tillgångar, är - Rättigheterna och intressena i Råvarukontrakt ingångna av Emittenten med Motparten i Råvarukontrakt; - Rättigheterna och intressena i Facilitetsavtalen enligt vilka Råvarukontrakten ingås (i sådan mån de kan hänföras till sådan klass);

- fram till Ikraftträdandedagen, rättigheter och anspråk i Säkerheten enligt UBS Security Agreement, UBS Control Agreement och/eller MLI Security Agreement och MLI Control Agreement;
- med verkan från Ikraftträdandedagen fram till men exklusive UBS Avslutandedagen, rättigheterna och anspråk i Säkerheten enligt UBS Security Agreement, UBS Control Agreement, MLI Security Agreement, MLI Control Agreement och /eller CGML Security Agreement och CGML Control Agreement; och
- med verkan från och med UBS Avslutandedagen, rättigheterna och anspråken i Säkerheten enligt MLI Security Agreement, MLI Control Agreement och/eller CGML Security Agreement och CGML Control Agreement.

De värdepapperiserade tillgångarna som utgör bakomliggande tillgångar har egenskaper som visar kapacitet att generera medel för att fullgöra varje belopp som förfaller till betalning under Värdepapperen.

Fram till Ikraftträdandedagen är de värdepapperiserade tillgångarna Råvarukontrakten, UBS-Facilitetsavtalet, MLI-Facilitetsavtalet, BAC-Garantin, UBS Security Agreement, UBS Control Agreement, MLI Security Agreement och MLI Control Agreement. Från Ikraftträdandedagen fram till men inte inklusive UBS Avslutandedagen, är de värdepapperiserade tillgångarna Råvarukontrakten, UBS-Facilitetsavtalet, MLI-Facilitetsavtalet, CGML-Facilitetsavtalet, BAC-Garantin, CGMH-Garantin, UBS Security Agreement, UBS Control Agreement, MLI Security Agreement, MLI Control Agreement, CGML Security Agreement och CGML Control Agreement. Med verkan från UBS Avslutandedagen är de värdepapperiserade tillgångarna Råvarukontrakten, MLI-Facilitetsavtalet, CGML-Facilitetsavtalet, BAC-Garantin, CGMH-Garantin, MLI Security Agreement, MLI Control Agreement, CGML Security Agreement och CGML Control Agreement. Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper av varje klass har bakomliggande Råvarukontrakt med motsvarande villkor och varje gång som ett Valutasäkrat Råvarurelaterat Värdepapper skapas eller blir inlöst så köps eller annulleras ett motsvarande antal Råvarukontrakt av Emittenten. Råvarukontrakt kommer köpas från en eller flera Motparter i Råvarukontrakt.

Emittenten kommer att avböja ansökningar om Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper om denne inte av något skäl kan skapa motsvarande Råvarukontrakt med en Motpart i Råvarukontrakt.

Vid dagen för detta Prospekt har Emittenten ingått arrangemang med två Motparter i Råvarukontrakt – UBS och MLI. Från och med Ikraftträdandedagen fram till men inte inklusive) UBS Avslutandedagen kommer Emittenten att ha ingått arrangemang med MLI, CGML och UBS som Motparter i Råvarukontrakt. Med verkan från UBS Avslutandedagen kommer arrangemangen med UBS att avslutas och arrangemangen med MLI och CGML kommer att fortsätta.

Under Facilitetsavtalet finns det limiter, både dagligen och sammantaget, beträffande kvantiteten av Råvarukontrakt som kan skapas eller avslutas vid

varje tidpunkt. Skapande och inlösen av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper är underkastade både dagliga limiter och totala aggregerade limiter för att återspegla limiterna för Råvarukontrakten.

UBS AG är bildat och har hemvist i Schweiz och bedriver sin verksamhet under schweizisk lag (*Code of Obligations*) som ett aktiebolag, ett bolag med ägaransvar begränsat av aktier. Adresserna och telefonnumren till UBS AG:s två registrerade kontor och huvudsakliga verksamhetsplatser är Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zürich, Schweiz, telefonnummer +41 44 234 1111 och Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Schweiz, telefonnummer +41 61 288 5050. UBS AG är en schweizisk bank och moderbolag till UBS AG-Koncernen. Det ägs till 100 procent av UBS Group AG som är holdingbolag för UBS-Koncernen. UBS bedriver verksamhet som en koncern med fem affärsdivisioner (Waldh Management, Wealth Management Americas, Personal & Corporate Banking, Asset Management och Investment Banking) och ett Företagscenter.

MLI är ett bolag bildat och registrerat i England och Wales under nummer 2312079, vars registrerade kontor på 2 King Edward Street, London EX1A 1HQ England. MLI:s huvudsakliga verksamhet är att erbjuda ett brett spektrum av finansiella tjänster globalt för verksamhet med ursprung i Europa, Mellanöstern, Afrika, Stilla Havsområdet och Amerika, att verka som mäklare och handlare med finansiella instrument och erbjuda företa finansiella tjänster.

BAC är ett bankholdingbolag och ett finansiellt holdingbolag som inkorporerades i staten Delaware, USA. Genom BAC:s bankdotterföretag, och andra dotterföretag som inte är banker på amerikanska och internationella marknader, betjänar BAC privatpersonskunder, små och medelstora företag, institutionella investerare, stora bolag och regeringar med ett fullt spektrum av bank-, investerings-, tillgångsförvaltnings- samt andra finansiella och riskhanteringsprodukter och tjänster. BAC:s huvudkontor finns på 100 North Tryon Street, Charlotte, NC 282255, USA.

CGML är ett bolag bildat och registrerat i England och Wales under nummer 1763297 vars registrerade kontor ligger på Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, Storbritannien. CGML har en betydande internationell närvaro som mäklare, marknadsgarant och underwriter inom aktie-, ränte- och råvaruhandel såväl som tillhandahålla rådgivningstjänster till ett brett urval av företagskunder, institutionella kunder och statliga kunder. Det har huvudkontor i London och bedriver verksamhet över världen från Storbritannien och dess filialer i Europa och Mellanöstern.

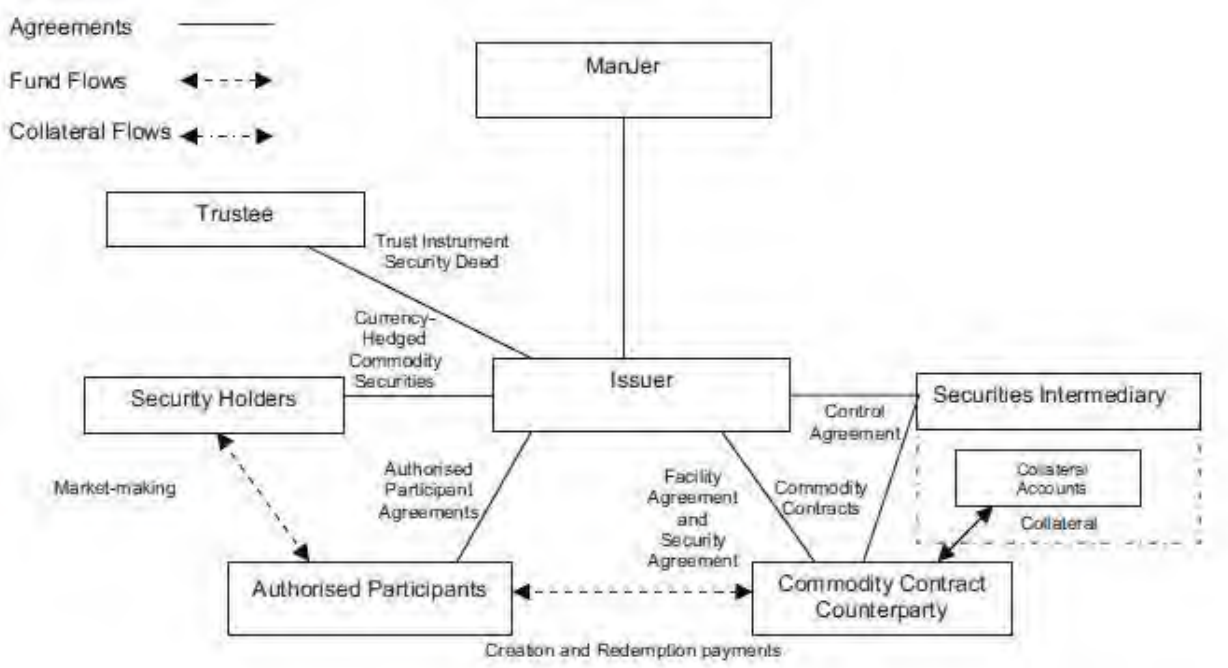
CGMH är ett bolag bildat i delstaten New York. Huvudkontoret är beläget på 388 Greenwich Street, New York, New York 10013. CGMH, agerandes genom sina dotterföretag, bedriver fullserviceverksamhet inom investment banking och värdepappersmäkleri.

Emissionsspecifik sammanfattning

Klass av Valutasäkrade Råvarurelaterade	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture

Värdepapper:	
Klass av Råvarukontrakt:	EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture
Relevant Bloomberg Råvaruindex:	Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return

B.26	Tillgångsförvaltning	Ej tillämplig; det sker ingen aktiv tillgångsförvaltning av Emittentens tillgångar.
B.27	Ytterligare säkerheter säkerställda av samma tillgångar	Ytterligare Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper av någon klass kan emitteras men varje gång ett Valutasäkrat Råvarurelaterat Värdepapper emitteras kommer motsvarande Råvarukontrakt av samma klass att tillskapas och kommer att utgöra del av motsvarande tillgångar som de ”Pantsatta Tillgångarna”. Sådana nyemitterade Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper kommer vara fungibla med samtliga existerande Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper av samma klass och kommer ha samma bakomliggande tillgångar.
B.28	Struktur för transaktionen	Emittenten har etablerat ett program varigenom Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper kan emitteras från tid till annan. Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper kan emitteras eller begäras inlösta på daglig basis av Auktoriserade Deltagare som har ingått Avtal för Auktoriserade Delatagare med Emittenten. Auktoriserade Deltagaren kan sedan sälja och köpa Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper till och från investerare över börs eller i privata transaktioner. Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper grundar sig på ett avtalsdokument (*Trust Instrument*). Enligt villkoren för Trust Instrument agerar företrädaren som företrädare för Värdepappersinnehavarna av varje klass Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper, både (a) för att göra fastställanden och utöva rättigheter avseende Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper till förmån för Värdepappersinnehavarna och (b) inneha för Värdepappersinnehavarnas räkning säkerheten som upplåts av Emittenten enligt Pantsättningsåtagandet samt att genomdriva varje rätt att ta i anspråk säkerheten och fördela likviderna (efter betalning av alla belopp som ska erläggas till Företrädaren) till Värdepappersinnehavarna (bland andra). Förpliktelserna för Emittenten avseende varje klass av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper säkerställs genom en pantsättning avseende motsvarande klass Råvarukontrakt under Facilitetsavtalen och relaterade avtal. De huvudsakliga aspekterna i den nuvarande strukturen kan åskådliggöras enligt nedanstående diagram:



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

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

Deltagaren via CREST.

Vid inlösen av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper av en Auktoriserad Deltagare (och, under vissa begränsade omständigheter, andra Värdepappersinnehavare) måste Motparten i Råvarukontrakt leverera ett kontantbelopp till den relevanta Auktoriserade Deltagaren som motsvarar kursen för de Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapperen som ska lösas in i utbyte mot leverans från den inlösande Värdepappersinnehavaren av de Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapperen.

B.30	Originatorer av de värdepapperiserade tillgångarna	Råvarukontrakten är ingångna och kommer att ingås med Motparter i Råvarukontrakt. Vid dagen för detta Prospekt har Emittenten ingått avtal med UBS , MLI och CGML om att agera som Motparter i Råvarukontrakt. CGML-Facilitetsavtalet kommer att träda i kraft på Ikraftträdandedagen. Genom ett meddelande daterat den 30 juni 2017 utnyttjade Emittenten sin rätt under UBS-Facilitetsavtalet att med minst tre månaders varsel avseende dess avsikt att avsluta samtliga Råvarukontrakt utestående med UBS under UBS-Facilitetsavtalet avseende alla klasser av Råvarukontrakt utan att lösa in motsvarande Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper. UBS-Facilitetsavtalet kommer att avslutas på UBS Avslutandedagen enligt meddelande till Värdepappersinnehavarna genom offentliggörande genom informationsdistributör (RIS) efter avveckling av samtliga Råvarukontrakt som löses in. Emittenten har avtalat med CGML om arrangemang under vilka Råvarukontrakten med UBS i praktiken kommer att ersättas av motsvarande Råvarukontrakt med CGML. Följaktligen fram till Ikraftträdandedagen är Motparter i Råvarukontrakt UBS och MLI. Från Ikraftträdandedagen fram till men inte inklusive UBS Avslutandedagen är Motparter i Råvarukontrakt MLI, CGML och UBS och med verkan från (och med) UBS Avslutandedagen är Motparter i Råvarukontrakt är CGML och MLI. UBS AG är bildat och har hemvist i Schweiz och bedriver sin verksamhet under schweizisk lag (*Code of Obligations*) som ett aktiebolag, ett bolag med ägaransvar begränsat av aktier. Adresserna och telefonnumren till UBS AG:s två registrerade kontor och huvudsakliga verksamhetsplatser är Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zürich, Schweiz, telefonnummer +41 44 234 1111 och Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Schweiz, telefonnummer +41 61 288 5050. UBS AG är en schweizisk bank och moderbolag till UBS AG-Koncernen. Det ägs till 100 procent av UBS Group AG som är holdingbolag för UBS-Koncernen. UBS bedriver verksamhet som en koncern med fem affärsdivisioner (Wealth Management, Wealth Management Americas, Personal & Corporate Banking, Asset Management och Investment Banking) och ett Företagscenter. MLI är ett bolag bildat och registrerat i England och Wales under nummer 2312079, vars registrerade kontor på 2 King Edward Street, London EX1A 1HQ England. MLI:s

huvudsakliga verksamhet är att erbjuda ett brett spektrum av finansiella tjänster globalt för verksamhet med ursprung i Europa, Mellanöstern, Afrika, Stilla Havsområdet och Amerika, att verka som mäklare och handlare med finansiella instrument och erbjuda företa finansiella tjänster.

CGML är ett bolag bildat och registrerat i England och Wales under nummer 1763297 vars registrerade kontor ligger på Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, Storbritannien. CGML har en betydande internationell närvaro som mäklare, marknadsgarant och underwriter inom aktie-, ränte- och råvaruhandel såväl som tillhandahålla rådgivningstjänster till ett brett urval av företagskunder, institutionella kunder och statliga kunder. Det har huvudkontor i London och bedriver verksamhet över världen från Storbritannien och dess filialer i Europa och Mellanöstern.

Prospektet kommer att uppdateras om någon ytterligare Motpart i Råvarukontrakt kommer att anlitas.

AVSNITT C - Värdepapper

C.1	Typ och klass av värdepapper som erbjuds	Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper har konstruerats för att ge investerare en ”totalavkastning” liknande den som skulle ha erhållits från förvaltning av en lång till fullo kontant säkerställd position utan hävstång i terminskontrakt med angivna förfallotider minus tillämpliga avgifter. Till skillnad från förvaltning av terminspositioner så innehåller inte Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper någon rullning, säkerhetskrav (*margin calls*), utlöpande eller terminkontraktsmäkleri. Emittenten har skapat och kan göra tillgängligt för emission 210 klasser av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper, av vilka varje ger exponering mot den dagliga förändringen i rörelser i ett av Bloomberg Råvaruindex och som kan grupperas i fyra olika familjer: - ”Klassiska Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper med Enskild Exponering”; - ”Klassiska Valutasäkrade Råvaruindexrelaterade Värdepapper”; - ”Långfristiga Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper med Enskild Exponering”; och - ”Långfristiga Valutasäkrade Råvaruindexrelaterade Värdepapper”. ***Klass och indexkännetecken*** Avkastningen på Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper är, i samtliga fall, relaterad till utvecklingen för de relaterade Bloomberg Råvaruindex enligt följande: • Klassiska Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper med Enskild Exponering följer Bloomberg Råvaruindex som ger exponering mot rörelser i värde för terminskontrakten i en typ av råvara och förfaller till leverans inom en till tre

månader och valutasäkras mot effekter från valutakursrisker mellan amerikanska dollar och den relevanta valutan;

- Klassiska Valutasäkrade Råvaruindexrelaterade Värdepapper följer Bloomberg Råvaruindex som ger exponering mot rörelser i värde för terminskontrakt i ett antal olika råvaror och förfaller till leverans inom en till tre månader och valutasäkras mot effekter från valutakursrisker mellan amerikanska dollar och den relevanta valutan;

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

- Långfristiga Valutasäkrade Råvaruindexrelaterade Värdepapper följer Bloomberg Råvaruindex som ger exponering mot rörelser i värde för terminskontrakt i ett antal olika råvaror och förfaller till leverans inom fyra till sex månader och valutasäkras mot effekter från valutakursrisker mellan amerikanska dollar och den relevanta valutan;

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

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

Klass	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture
LSE Code	EFAG
ISIN	JE00B7651712;
Sammanlagt antal av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper av den klassen	1000
Namn på underliggande index	Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return

Klass och karakteristika för index:

Långfristiga Valutasäkrade Råvaruindexrelaterade Värdepapper följer Bloomberg Råvaruindex som ger exponering mot rörelser i värde för terminskontrakt i ett antal olika råvaror och förfaller till leverans inom fyra till sex månader och valutasäkras mot effekter från valutakursrisker mellan amerikanska dollar och den relevanta valutan;

plus en justering för den riskfria räntan som beräknas löpa i förhållande till en helt säkerställd position i det underliggande terminskontraktet.

C.2	Valuta	Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper är denominerade i australiensiska dollar, euro, eller brittiska pund. ***Emissionsspecifik sammanfattning:*** Det följande är tillämpligt på Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som emitteras i enlighet med de Slutliga Villkoren är denominerade i EURO
C.5	Överlåtelse-restriktioner	Inte tillämpligt; Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper kan överlåtas fritt
C.8	Rättigheter	Ett Valutasäkrat Råvarurelaterat Värdepapper berättigar en Auktoriserad Deltagare till att begära inlösen av värdepapperet från Emittenten och att erhålla det högre av (i) minimidenomineringen för den klassen av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper (benämnt "**Kapitalbeloppet**") och (ii) kursen för den klassen av Valutasäkrade Värdepapper på den tillämpliga dagen fastställt med användning av Formeln som anges och beskrivs C.15. Generellt sett kommer endast Auktoriserade Deltagare att handla direkt med Emittenten när det gäller inlösen av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper. Under omständigheter när det inte finns någon Auktoriserad Deltagare eller, om Emittenten så skulle bestämma enligt dess egen diskretionära bestämmanderätt, kan Värdepappersinnehavare som inte är Auktoriserade Deltagare direkt begära att Emittenten löser in dessas Värdepapper. ***Emissionsspecifik sammanfattning:*** Kapitalbeloppet och klassen för varje Valutasäkrat Råvarurelaterat Värdepapper som emitteras enligt de Slutliga Villkoren är som följer: Klass av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper: ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture Kapitalbelopp: 1.0000000
C.11	Upptagande till handel	Ansökan har gjorts till *UK Listing Authority* för att alla Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som emitteras inom 12 månader från dagen för detta Prospekt ska upptas på *Official List* och på Londonbörsen, som sköter en reglerad marknad, för att sådana Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper ska upptas till handel på *Main Market* hos Londonbörsen, som utgör en del av dess Reglerade Marknad för inregistrerade värdepapper (vilket är värdepapper som upptagits på *Official List*). Det är Emittentens avsikt att alla Valutasäkrade Råvarurelaterade

Värdepapper emitterade efter dagen för detta dokument också ska upptas till handel på *Main Market*.

Vissa av de Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapperen är även upptagna för inregistrering på den reglerade marknaden (*General Standard*) (*Regulierter Markt [General Standard]*) hos Frankfurtbörsen (*Frankfurter Wertpapierbörse*) och på ETFplus-marknaden hos Borsa Italiana S.p.A.

Emissionsspecifik sammanfattning:
Ansökan har gjorts för att de Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som emitteras enligt dessa Slutliga Villkor, ska upptas till handel på *Main Market* hos Londonbörsen, som utgör en del av dess Reglerade Marknad för inregistrerade värdepapper (vilket är värdepapper som upptagits på *Official List*).

Sådana Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper ska även upptas till handel på den ETFplus-marknaden hos Borsa Italiana S.p.A

C.12 Minsta valör

Varje Valutasäkrat Råvarurelaterat Värdepapper har ett nominellt värde angivet som ”**Kapitalbeloppet**” som är den minsta valören för Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper av den relevanta typen är som följer:

Klass av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper	**Kapitalbelopp**
Australiensiska Dollar Klassiska Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper och Australiensiska Dollar Långfristiga Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper	A$ 1,00
Euro Klassiska Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper och Euro Långfristiga Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper	€0,40 or € 1,00
Brittiska Pund Klassiska Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper och Brittiska Pund Långfristiga Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper	£0.30 or £ 1,00

Emissionsspecifik sammanfattning:
Kapitalbeloppet och klassen för varje Valutasäkrat Råvarurelaterat Värdepapper som emitteras enligt dessa Slutliga Villkor är som följer:
Klass av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper: EUR 1.0000000

C.15	Värdet av investeringen påverkas av värdet på de underliggande instrumenten	**Beräkning av Kursen** *Prissättningsformeln* Kursen för ett Valutasäkrat Råvarurelaterat Värdepapper på en viss dag är baserat på förändringen i nivån för det relevanta underliggande Bloomberg Råvaruindex på den dagen och nivån för det relevanta underliggande Bloomberg Råvaruindex på den föregående dagen, justerat med tillämpliga avgifter och beräknas på så vis i enlighet med följande formel (”**Formeln**”):

$$K_{i,t} = K_{i,t-1} \quad x \left(\frac{I_{i,t}}{I_{i,t-1}} + KJ_{i,t} \right)$$

där:

K i,t är Kursen för ett Valutasäkrat Råvarurelaterat Värdepapper för den relevanta klassen på dagen för vilken Kursen beräknas;

K i,t-1 är Kursen för ett Valutasäkrat Råvarurelaterat Värdepapper för den relevanta klassen på den föregående dagen;

i avser den relevanta klassen av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper;

T avser den dag för vilken Kursen beräknas;

t-1 avser den tillämpliga kalenderdagen före dag t;

I i,t avser nivån för det Bloomberg Råvaruindex som den relevanta klassen av det Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapperet relaterar till för den dag för vilken Kursen beräknas;

Ii,t-1 avser nivån för det Bloomberg Råvaruindex som den relevanta klassen av det Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapperet relaterar till för den föregående dagen; och

KJ i,t avser Kapitaljusteringen som var tillämplig på den relevanta klassen av Valutasäkrat Råvarurelaterade Värdepapper på den dag för vilken Kursen beräknas.

Kapitaljusteringskomponenten i formeln

Kapitaljustering är en justeringsfaktor som avtalas från tid till annan mellan Motparter i Råvarukontrakt och Emittenten och som återspeglar en ränteavkastning på värdet investerat i den klassen av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper och avgifter som ska erläggas till ManJer, Motparter i Råvarukontrakt och indexsponsorer. Kapitaljusteringen som är tillämplig på varje klass av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper på respektive dag offentliggörs på Emittentens webbplats www.etfsecurities.com.

Formeln och metoden för att beräkna Kursen är densamma för alla klasser av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper.

C.16	Utlöpande/ Förfallodag	Ej tillämplig; Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper är eviga värdepapper och har inte någon angiven förfallodag eller utlöpandedag.
C.17	Avveckling	**CREST** Emittenten är en deltagande emittent hos CREST, ett papperslöst system för avveckling av överlåtelse och innehav av värdepapper. **Avveckling av tillskapande och inlösen** Vid emission eller inlösen av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper kommer avveckling att ske (förutsatt att vissa villkor är uppfyllda) på den andra bankdagen efter mottagande av den aktuella emissions- eller inlösenbegäran på basis av leverans mot betalning inom CREST. **Avveckling på Frankfurtbörsen** I syfte att uppnå fullgod leverans av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper på Frankfurtbörsen, Clearstream Banking Aktiengesellschaft ("**Clearstream**") kommer att emittera, för varje serie och relevant antal Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper, ett Globalt Certifikat i Innehavarform (var för sig ett "**Global Innehavarcertifikat**") på tyska språket och under tysk rätt. Närhelst antalet Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som representeras av ett Globalt Innehavarcertifikat, ändras kommer Clearstream att ändra det berörda Globala Innehavarcertifikatet i motsvarande mån. **Avveckling på Borsa Italiana S.p.A.** Alla Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som handlas på Borsa Italiana S.p.A. är kvalificerade för avveckling genom Monte Titoli S.p.A.:s normala avvecklingssystem på de insättningskonton som öppnats hos Monte Titoli S.p.A. ***Emissionsspecifik sammanfattning:*** Alla Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper emitterade enligt de Slutliga Villkoren är när de handlas på Borsa Italiana S.p.A. är kvalificerade för avveckling genom Monte Titoli S.p.A.:s normala avvecklingssystem på de insättningskonton som öppnats hos Monte Titoli S.p.A.
C.18	Beskrivning av avkastning	Kursen för varje klass av Valutasäkrat Råvarurelaterat Värdepapper beräknas på en daglig basis och återspeglar rörelser i det Bloomberg Råvaruindex som är relevant för den klassen sedan den föregående dagen, justerat för tillämpliga avgifter. Följaktligen kommer avkastningen för en viss klass av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper att baseras på, primärt, utvecklingen för det relevanta Bloomberg Råvaruindex.

		För att uppnå detta, både de Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapperen och Råvarukontrakten genom vilka Emittenten erhåller exponering mot Bloomberg Indexen prissätts i enlighet med Formeln. Formeln återspeglar (a) rörelsen i det relevanta Bloomberg Råvaruindex sedan den föregående dagen och (b) avdrag för avgifter som ska erläggas av Emittenten till Motparter i Råvarukontrakt under Facilitetsavtalet och till ManJer. Avgifterna dras av genom applicerande av Kapitaljusteringen som ingår i Formeln. Kursen för varje klass av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper kommer att beräknas av Emittenten per slutet av varje kurssättningsdag (efter det att terminsmarknadskurserna har offentliggjorts) och publiceras tillsammans med tillämplig kapitaljustering på Emittentens webbplats på adressen http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing.aspx Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper löper inte med ränta. Avkastningen för en investerare är skillnaden mellan kursen till vilken det relevanta Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapperet emitteras (eller köps på andrahandsmarknaden) och priset till vilka det inlöses (eller säljs). ***Emissionsspecifik sammanfattning:*** De Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapperen ger en avkastning relaterad till Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return. Ytterligare information kan hittas på http://www.bloombergindexes.com.
C.19	Sista kurs / lösenkurs	Kurser för varje klass av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper beräknas varje kurssättningsdag i enlighet med Formeln och inlösen av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper genom Emittenten kommer att göras till den relevanta kursen (fastställd genom Formeln) på dagen då begäran om inlösen mottas.
C.20	Typ av underliggande och var information om den underliggande kan erhållas	Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper har Råvarukontrakt som bakomliggande tillgångar, dessa är derivatkontrakt med Motparter i Råvarukontrakt köpta från Motparter i Råvarukontrakt. Råvarukontrakt ger en avkastning relaterad till relevant underliggande Bloomberg Råvaruindex och prissätts på samma sätt som de Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapperen genom referens till relevant Bloomberg Råvaruindex. Information om Bloomberg Råvaruindex kan erhållas från www.bloombergindexes.com. Information om säkerheter som innehas av BNYM till förmån för Emittenten under (till UBS Avslutandedagen) UBS Security Agreement, UBS Control Agreement, (till Ikraftträdandedagen), eller (från Ikraftträdandedagen) MLI Security Agreement, MLI Control Agreement, CGML Security Agreement och CGML Control Agreement och kan erhållas på Emittentens webbplats på adressen

http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/documents.aspx.

Emissionsspecifik sammanfattning:
Råvarukontrakt erbjuder en avkastning relaterad till Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return och ytterligare information kan erhållas på www.bloombergindexes.com.

AVSNITT D - Risker

D.2	Väsentliga risker relaterade till Emittenten	Emittenten har etablerats som ett specialföretag för ändamålet att emittera Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som värdepapper med bakomliggande tillgångar och har inte några andra tillgångar än de som är hänförliga till de Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapperen. Beloppen som en Värdepappersinnehavare kan erhålla efter ett krav mot Emittenten är, följaktligen, begränsade till likviderna från realiseringen av den pantsatta egendomen hänförlig till sådan Värdepappersinnehavares klass av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper och eftersom Emittenten är ett specialföretag etablerat endast för ändamålet att emittera Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper och eftersom Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper inte garanteras av någon annan person, kommer Emittenten inte att ha några ytterligare tillgångar gentemot vilka Värdepappersinnehavarna kan framställa anspråk. I händelse av att den pantsatta egendomen är otillräcklig för att täcka de belopp som ska erläggas till Värdepappersinnehavarna, kommer Värdepappersinnehavarna att åsamkas en förlust. Även om Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper är säkerställda genom Råvarukontrakt och säkerhet, så kvarstår faktum att värdet på sådana Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper och möjligheten för Emittenten att betala inlösenbelopp är delvis beroende av de belopp som erhålls (till ikraftträdandedagen) från UBS eller (från Ikraftträdandedagen) från MLI och CGMLunder Facilitetsavtalen, Security Agreements och Control Agreements eller, som fallet kan vara, belopp som erhålls från BAC avseende förpliktelserna för MLI enligt BAC-garantin eller belopp som erhålls från CGMH avseende förpliktelserna för CGML enligt Citigroup-garantin. Ingen innehavare har någon direkt rätt att kräva fullgörelse av någon sådan person. Det kan inte lämnas någon garanti om att UBS, MLI, CGML eller någon annan enhet kommer kunna fullgöra sina betalningsåligganden under de relevanta Råvarukontrakten, Facilitetsavtalen, BAC-Garantin, Citigroup-Garantin, Security Agreement eller Control Agreement. Följaktligen kan ingen garanti lämnas om att Emittenten kommer kunna lösa in Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper till dess inlösenbelopp, vilket kan leda till att en investerare erhåller mindre än inlösenkursen vid inlösen av deras Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper.

D.6	Väsentliga risker relaterade till värdepapperen	Historisk utveckling är inte en indikation av förväntad utveckling och investeringsutvecklingen för ett Valutasäkrat Råvarurelaterat Värdepapper kan vara volatilt. Som en följd kan investerare i Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper förlora värdet av hela deras investering eller delar därav. Råvaruindexen innefattar en daglig justering för att reflektera förändringar i valutakurser mellan amerikanska dollar och den relevanta valutan som utförs genom ombalansering av valutasäkringspositionen på en daglig basis. Sådana justeringar reflekterar inte en ren valutasäkring eftersom investerare i alla fall kommer fortsatt vara exponerade mot valutakursrörelser som motsvarar de intra-dag förändring i värdet av motsvarande icke valutasäkrade råvaruindex. I händelse av att säkerheten från en Motpart i Råvarukontrakt realiseras (oavsett om realiserad från sådan mellanhand för värdepapperen eller någon sådan depåförvaringsbank eller andra finansiella institutioner instruerade av den mellanhanden för värdepapperen), kan värdet från sådan realisering vara lägre än vad som krävs för att möta inlösenbeloppet som förfaller till betalning till Värdepappersinnehavarna och en realisering av säkerheter kan ta tid. Realisering av säkerheter kan ta tid och en Värdepappersinnehavare kan erfara förseningar i att erhålla belopp som ska erläggas till dem. En Värdepappersinnehavare kan också åsamkas en förlust om tillgångarna som realiserats är mindre än inlösenbeloppet som ska erläggas. Råvarukurser kan vara mycket volatila och därmed kan värdet på Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper variera kraftigt. I situationer där kostnader för terminskontrakt för leverans på datum längre fram i tiden är högre än för de som är levererbara tidigare, kommer värdet på motsvarande Bloomberg Råvaruindex minska över tid om inte spotkursen ökar med samma kurs som variationstakten för terminskontraktet. Variationstakten kan vara tämligen betydande och fortgå under en längre period vilket minskar värdet på Bloomberg Råvaruindex och således även kursen på Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som relaterar till det Bloomberg Råvaruindex. Det kan förekomma dagar när störningar på underliggande råvarumarknader innebär att en eller flera klasser av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper inte kan prissättas på den dagen. Detta kommer att leda till förseningar i ansöknings- eller inlösenförfarandet vilket kan påverka potentiella eller existerande investerare negativt.

AVSNITT E – Erbjudande

E.2b	Erbjudande och användning av emissionslikvider	Ej tillämplig; motiven för erbjudanden och användningen av emissionslikviderna är inte andra än att göra vinst och/eller säkra exponering.

E.3	Villkor för erbjudandet	Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper görs tillgängliga av Emittenten för teckning endast av Auktoriserade Deltagare som har skickat in en giltig teckningsanmälan och kommer endast att emitteras när teckningskursen har betalats till den relevanta Motparten i Råvarukontrakt. En Auktoriserad Deltagare måste även betala en ytterligare avgift till Emittenten om £500 för tillskapande. Teckningsansökningar för Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som görs före klockan 14:30 Londontid på en bankdag kommer generellt att möjliggöra för den Auktoriserade Deltagaren att registreras som innehavare till relevant Valutasäkrat Råvarurelaterat Värdepapper inom två bankdagar.
E.4	Väsentliga intressen eller intresse-konflikter	Mr. Tuckwell och Mr. Roxburgh (som är styrelseledamöter för Emittenten) är också ledamöter för ManJer och var och en av Styrelseledamöterna (förutom Mr. Foulds och Mr Ross) är också ledamöter för Holdingbolaget – den ende aktieägaren i Emittenten. Mr Roxburgh är även företrädare för Emittenten och Chief Financial Officer för ETFSL. Mr Ross är även en styrelseledamot för R&H Fund Services (Jersey) Limited, administratören. Mr. Tuckwell är också en styrelseledamot och aktieägare i ETFSL.Mr Foulds ansvarar också för regelefterlevnaden för Emittenten och ManJer. Styrelseledamöterna anser inte att det finns några faktiska eller potentiella intressekonflikter mellan skyldigheterna som ledamöterna och/eller medlemmar av administrativa, lednings- och tillsynsorgan hos Emittenten, har gentemot Emittenten och de privata intressena och/eller andra skyldigheter dessa kan ha. Styrelseledamöterna hos Emittenten innehar också andra styrelseuppdrag för andra emittenter av börshandlade råvaror som också ägs av Holdingbolaget.
E.7	Kostnader	Emittenten tar ut följande kostnader från investerare: Endast från Auktoriserade Deltagare: - £500 per skapande eller inlösen som görs direkt med Emittenten; Från samtliga Värdepappersinnehavare: - en förvaltningsavgift om 0,49 procent per år baserad på värdet av samtliga utstående Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper denominerade i euro och brittiska pund och en förvaltningsavgift om 0,69 procent per år för samtliga valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper denominerade i australiensiska dollar pund, - en licensavgift om 0,05 procent per år (baserad på sammanlagda dagliga kurserna för alla till fullo betalda utestående Råvarukontrakt vid den tidpunkten) för att användas för betalning av avgifter till Bloomberg, och - en avgift som betalas till Morparter i Råvarukontrakt, som består av en råvaruhedgningskostnad och en daglig valutahedgningskostnad,

var och en genom applicering av Kapitaljusteringen.

Inga andra avgifter kommer Emittenten att ta ut av investerarna.

Om en investerare köper Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper från en finansiell mellanhand, uppskattar Emittenten att kostnaderna debiterade av en auktoriserad erbjudare i samband med försäljning av Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper till en investerare kommer att vara 0,15 procent av värdet av de Valutasäkrade Råvarurelaterade Värdepapper som säljs till sådan investerare.

Emissionsspecifik sammanfattning	
Ansökningsavgift	£500
Inlösenavgift	£500
Kapitaljustering	-0.0000700
Förvaltningsavgift	0.49%
Licenskostnad	0.05%
Råvaruhedgningskostnad	0.60%
Daglig valutahedgningskostnad	0.60%

FINAL TERMS

Dated 18 December 2017

ETFS HEDGED COMMODITY SECURITIES LIMITED

(Incorporated and registered in Jersey under the Companies (Jersey) Law 1991 (as amended) with registered number 109413)

(the "Issuer")

Programme for the Issue of Currency-Hedged Commodity Securities

Issue of
1,000 ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture Index Securities

(the "Currency-Hedged Commodity Securities")

These Final Terms (as referred to in the base prospectus (the "**Prospectus**") dated 2 October 2017 in relation to the above Programme) relate to the issue of the Currency-Hedged Commodity Securities referred to above. The Currency-Hedged Commodity Securities have the terms provided for in the trust instrument dated 23 February 2012 as amended and as supplemented by trust instruments supplemental thereto between the Issuer and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as trustee constituting the Currency-Hedged Commodity Securities. Terms used in these Final Terms bear the same meaning as in the Prospectus.

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5(4) of Directive 2003/71/EC and must be read in conjunction with the Prospectus and any supplement, which are published in accordance with Article 14 of Directive 2003/71/EC on the website of the Issuer: http://www.etfsecurities.com. In order to get the full information both the Prospectus (and any supplement) and these Final Terms must be read in conjunction. A summary of the individual issue is annexed to these Final Terms.

The particulars in relation to this issue of Currency-Hedged Commodity Securities are as follows:

Issue Date:	19 December 2017
Class or Category:	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture Index Securities
Creation Price:	5.1800107
ISIN:	JE00B7651712;
Aggregate Number of Currency-Hedged Commodity Securities to which these Final Terms apply:	1,000
Maximum number/amount of Currency-Hedged Commodity Securities that may be issued of the class being issued pursuant to these Final Terms:	The aggregate number of securities of the class being issued pursuant to these final terms (including those issued pursuant to these final terms) may not exceed 1,000,000,000 unless increased by the issuer in accordance with the Trust Instrument.
Exchanges on which Currency-Hedged Commodity Securities are admitted to trading:	Borsa Italiana;

The Issuer does not fall under Article 5.1 or 5.2 of Council Regulation (EU) No 833/2014 as amended by Council Regulation (EU) No. 960/2014 of 8 September 2014 concerning restrictive measures in view of Russia's actions destabilising the situation in Ukraine

Spanish

RESUMEN
ETFS Hedged Commodity Securities Limited
Resumen del folleto
Folleto base con fecha de 2de octubre de 2017 para la Emisión de Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa (Currency-Hedged Commodity Securities)

Los resúmenes están formados por requisitos de divulgación conocidos como "Elementos". Estos elementos se enumeran en los Apartados A - E (A.1 - E.7).

El presente resumen incluye todos los Elementos que deben incluirse en un resumen de acuerdo con este tipo de valores y emisor. Dado que no es necesario tratar algunos de estos Elementos, es posible que la secuencia numérica no sea completa y algunos de los Elementos no vengan indicados.

A pesar de que puede requerirse que se incluya un Elemento concreto en el resumen teniendo en cuenta el tipo de valores y el Emisor, es posible que no se pueda aportar información pertinente en relación con el Elemento. En este caso, se incluye una breve descripción del Elemento en el resumen indicando "no aplicable".

Apartado A – Introducción y advertencias

A.1	Información estándar sobre advertencias	• El presente resumen deberá interpretarse como introducción al folleto base de EFTS Hedged Commodity Securities (en adelante, el "**Emisor**") en relación con el programa para la emisión de Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa con fecha a 2 de octubre de 2017 (en adelante, el "**Folleto**"). • Toda decisión de invertir en Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa (tal como se define a continuación) deberá basarse en el examen que el inversor realice del Folleto en su conjunto. • Siempre que se presente una reclamación relativa a la información contenida en el Folleto ante un tribunal, el inversor de la parte demandante podría, en función de la legislación de los estados miembros, tener la obligación de soportar los gastos relacionados con la traducción del mismo antes de que se inicien los procedimientos legales. • La responsabilidad civil afecta únicamente a aquellas personas que hayan presentado el resumen, incluidas las potenciales traducciones del mismo, pero solo si éste resulta engañoso, inexacto o incoherente frente a lo especificado en otras partes del Folleto, o si no facilita, en relación con otras partes del mismo, información fundamental que permita que los inversores adopten decisiones de inversión a la hora de considerar la inversión en los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa.
A.2	Información sobre el consentimiento de uso del Folleto para la posterior reventa o la colocación final de títulos por parte de intermediarios financieros.	El Emisor ha expresado su consentimiento en relación con el uso del Folleto, y ha aceptado la responsabilidad por el contenido del mismo, en línea con la posterior reventa o colocación final mediante oferta pública de los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisas (tal como se describe más abajo) en Austria, Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Irlanda, Italia, los Países Bajos, Noruega, Portugal, España, Suecia y el Reino Unido por parte de cualquier intermediario financiero que sea reconocido como empresa de servicios de inversión de acuerdo con el significado de Mercados aportado por la Directiva de Instrumentos Financieros y sus modificaciones ("**MiFID**") y que con arreglo a esta tenga autorización para operar en cualquiera de los estados miembros. Tal consentimiento afecta a toda reventa o colocación final mediante oferta pública durante los 12 meses posteriores a la fecha del Folleto, a menos que tal consentimiento se deniegue con anterioridad a dicha fecha mediante la publicación de una notificación a tales efectos en el sitio web del Emisor. Aparte del

derecho del Emisor a retirar dicho consentimiento, en el presente párrafo no se especifica ninguna otra condición relativa al mencionado consentimiento.

En el caso de que un intermediario financiero presente una oferta, éste facilitará información a los inversores en cuanto a los términos y condiciones de dicha oferta en el momento en que esta sea presentada. Todo intermediario financiero que utilice el Folleto de cara a presentar una oferta deberá establecer en su sitio web que utiliza dicho Folleto de acuerdo con el consentimiento facilitado y las condiciones que este implica.

Es condición de dicho consentimiento que, cuando el intermediario financiero pretenda revender o colocar finalmente los Valores sobre Materias Primas mediante oferta pública, éste no pueda reutilizar el Folleto con ese fin a menos que lo haga en una determinada jurisdicción acordada durante un el plazo de oferta determinado. El intermediario financiero no podrá reutilizar de otra forma el Folleto para vender Valores sobre Materias Primas.

En caso de Oferta Pública en una o más Jurisdicciones de Oferta Pública identificadas en las Condiciones Finales, los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa podrán ser ofrecidos y vendidos a personas en la Jurisdicción de Oferta Publica pertinente que estén legalmente habilitadas para participar en una oferta pública de tales valores en dicha jurisdicción conforme la legislación y normas aplicables.

El Emisor no ha autorizado ni está autorizado, la realización de una oferta de Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa en ninguna otra circunstancia.

Resumen para la Emisión Concreta:
Jurisdicción(es) de Oferta Pública:
Plazo de la Oferta:

Apartado B – Emisor

B.1	Denominación social y nombre comercial	ETFS Hedged Commodity Securities Limited (en adelante el "**Emisor**").
B.2	Domicilio/Forma jurídica/Legislación/País en el que se constituyó	El Emisor es una sociedad anónima constituida y registrada en Jersey de acuerdo con la Ley de Sociedades de Jersey de 1991 (con sus enmiendas) registrada con el número 109413.
B.16	Control directo/indirecto del Emisor	Las acciones del Emisor son en su totalidad propiedad de ETFS Holdings (Jersey) Limited (en adelante, "**HoldCo**"), sociedad holding constituida en Jersey. Las acciones de HoldCo están bajo el control directo de ETF Securities Limited (en adelante "**ETFSL**") que también es una sociedad constituida en Jersey. El Emisor no es propiedad o está bajo el control directo o indirecto de ningún otro participante del programa.

B.20	Sociedad instrumental	El Emisor se ha creado como Sociedad instrumental (SPV) con el fin de emitir Valores sobre Materias Primas con Cobertura de divisas como Bonos de titulización de activos en forma de títulos individuales o indexados (en adelante, "**Valores sobre Materias Primas con Cobertura de divisas**").
B.21	Actividades principales y resumen de las partes	La actividad principal del Emisor consiste en la emisión de diversas clases de Valores sobre Materias Primas con Cobertura de divisas respaldados por contratos de derivados relacionados con índices de materias primas que (antes de las comisiones y los gastos) proporcionan exposición a los cambios diarios de los índices de materias primas. Con arreglo a este Folleto, el Emisor emite valores de deuda (en adelante, los "**Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa**") que (antes de las comisiones y los gastos) proporcionan exposición a los cambios en los índices de materias primas calculados y publicados por Bloomberg L.P. y/o Bloomberg Finance L.P. y/o una filial de cualquiera de ellas (conjuntamente "**Bloomberg**") (en adelante, el "**Índices de Materias Primas de Bloomberg**" e "Índice de Materias Primas de Bloomberg). El Índice de Materias Primas de Bloomberg realiza el seguimiento de las variaciones en el precio de los contratos de futuros de materias primas, individuales o en cestas, para los cuales se cubren los efectos de los riesgos de tipo de cambio. Hasta el 30 de junio de 2014, los Índices de Materias Primas de Bloomberg eran calculados y publicados por CME Group Index Services en colaboración con UBS Securities LLC y eran conocidos como los Dow Jones UBS Commodities ÍndicesSM. El Emisor ha establecido un programa bajo el cual se pueden emitir ocasionalmente distintas clases de Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa. El Emisor se expone a la variación diaria que afecta al nivel de los Índices de Materias Primas de Bloomberg mediante la formalización de contratos de derivados garantizados (en adelante, los "**Contratos de Materias Primas**") con (i) (hasta, pero excluyendo la Fecha Efectiva (tal y como se define más abajo)) UBS AG, sucursal de Londres (en adelante, "**UBS**") y Merrill Lynch International ("**MLI**") y, (ii) desde e incluyendo la Fecha Efectiva hasta (pero excluyendo) la fecha notificada por anuncio RIS como la fecha en la que el Contrato de Financiación de UBS cesa (la "**Fecha de Cese de UBS**"), con MLI y Citigroup Global Markets Limited (**CGML**) y UBS y (iii) con efecto desde (e incluyendo) la Fecha de Cese de UBS, con MLI y CGML. Hasta pero sin incluir la Fecha de Cese de UBS, se alude a MLI y UBS de forma conjunta como las "**Contrapartes de Contratos de Materias Primas**" desde e incluyendo la Fecha Efectiva, hasta pero la Fecha de Cese de UBS, MLI, CGML y UBS serán las Contrapartes de los Contratos de Materias Primas y con efecto desde (e incluyendo) la Fecha de Cese de UBS, CGML y MLI serán las Contrapartes de Contratos de Materias Primas. Las condiciones de los Contratos de Materias Primas adquiridos o que adquiera el Emisor se rigen por (i) un contrato denominado "**Contrato de Financiación UBS**" entre el Emisor y UBS de fecha 23 de febrero de 2012; y (ii) un contrato denominado "**Contrato de Financiación MLI**" entre el Emisor y MLI con fecha 23 de febrero de 2012 (por separado "**Contrato de Financiación**" y de forma conjunta "**Contratos de Financiación**"). Las obligaciones de pago de MLI derivadas de su Contrato de Financiación están respaldadas por una garantía (en adelante, la "**Garantía de BAC**") de Bank of America Corporation ("**BAC**") concedida en favor del Emisor. Las obligaciones de las Contrapartes de Contratos de Materias Primas frente al Emisor derivadas de los Contratos de Materias Primas están aseguradas mediante garantías aportadas por las Contrapartes de Contratos de Materias Primas (en adelante, la "**Garantía**") y depositadas en cuentas a nombre de las mismas en el Bank of New York Mellon ("**BNYM**") Hasta (pero excluyendo) la Fecha Efectiva, conforme a (i) los contratos denominados "**Contrato de Garantía UBS**" entre UBS y el Emisor y "Contrato de Control UBS" entre BNYM, UBS y el Emisor, ambos de fecha 23 de febrero de 2012, y (ii) los contratos denominados "**Contrato de Garantía MLI**" entre MLI y el Emisor y **"Contrato de Control MLI**" entre BNYM, MLI y el Emisor, ambos de fecha 23 de febrero de 2012, UBS y MLI están obligados a transferir a una cuenta de garantía valores y obligaciones por el valor de la exposición total del Emisor en virtud de los Contratos de Materias Primas frente a UBS o MLI (según proceda). La garantía se ajustará diariamente en función del valor de los correspondientes Contratos de Materias Primas. El Emisor anunció en fecha 3 de julio de 2017 que había llegado a un nuevo Acuerdo de Financiación ("**Contrato de Financiación CGML**") con CGML en fecha 29 junio de 2017 y que mediante notificación de fecha 30 de junio de 2017 había ejercitado sus derechos otorgados por el Contrato de Financiación UBS de dar no menos de tres meses de preaviso de su intención de cancelas todos los

Contratos de Materias Primas que mantenía con UBS bajo el Contrato de Financiación de UBS con respecto de todas las clases de Contratos de Materias Primas sin amortizar los correspondientes Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisas. A raíz de tal cancelación, el Emisor notifica a los tenedores de valores de tal terminación mediante anuncio RIS seguido del acuerdo relativo a los Contratos de Materias Primas. El Emisor ha acordado con CGML que los Contratos de Materias Primas con UBS serían reemplazados por equivalentes Contratos de Materias Primas con CGML. Las obligaciones de pago de CGML establecidas en el Contrato de Financiación CGML vienen respaldadas por una garantía (la "**Garantía de Citigroup**") de Citigroup Global Markets Holdings Inc. ("**CGMH**") otorgada en favor del Emisor. Las obligaciones de CGML con el Emisor respecto de los Contratos de Materias Primas suscritos por CGML, vienen asegurados por una garantía otorgada por CGML y hallada en cuentas a su nombre en BNYM conforme a los contratos denominados "**Contrato de Garantía CGML**" entre CGML y el Emisor y "**Contrato de Control CGML**" entre BNYM, CGML y el Emisor, con fecha 29 de junio de 2017. El Emisor dará aviso para los titulares de valores de la Fecha Efectiva por anuncio RIS.

Desde e incluyendo la Fecha Efectiva, MLI y CGML serán designadas como las "**Contrapartes del Contrato de Materias Primas**".

Desde e incluyendo la Fecha Efectiva, conforme a (i) el Contrato de Garantía CGML y el Contrato de Control CGML, y (ii) el Contrato de Garantía MLI y el Contrato de Control MLI, será necesario que MLI y CGML transfieran a una cuenta de garantía, valores y obligaciones por el valor del total de capital aportado por el Emisor en los Contratos de Materias Primas de MLI o CGML (según proceda).

El Emisor dará aviso para los titulares de valores de la Fecha Efectiva por anuncio RIS de la fecha en la que el Contrato de Financiación CGML será efectivo (la "**Fecha Efectiva**").

Los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa pueden emitirse y deben ser reembolsados con periodicidad diaria por instituciones financieras (en adelante, los "**Participantes Autorizados**") que (i) han suscrito un contrato denominado "**Contrato de Participante Autorizado**") con el Emisor; (ii) han certificado el estatus del Emisor de conformidad con la Ley de Servicios y Mercados Financieros de 2000 (en adelante, la "**FSMA**"); y (iii) (salvo en el caso de Contraparte de Contrato de Materias Primas que haya formalizado un Contrato de Participante Autorizado con el Emisor) han suscrito un acuerdo correspondiente denominado "**Contrato Directo**" al menos con una Contraparte de Contrato de Materias Primas y, siempre que esta no haya notificado que no se trata de un participantes autorizado no aceptable en relación con dicha Contraparte de Contrato de Materias Primas. Otros titulares de Valores sobre Materias Primas de Cobertura de Divisa también podrán reembolsar Valores sobre Materias Primas de Cobertura de Divisa si no existen Participantes Autorizados o si el Emisor anuncia algo distinto. Todas las demás partes podrán adquirir y vender Valores sobre Materias Primas de Cobertura de Divisa a través de la negociación en una bolsa o mercado en el que se admitan a negociación Valores sobre Materias Primas de Cobertura de Divisa.

Los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa están constituidos en virtud de un contrato denominado "**Instrumento Fiduciario**" entre el Emisor y The Law Debenture Trust Corporation p.l.c., como administrador fiduciario (el "**Administrador Fiduciario**") de todos los derechos derivados de la Instrumento Fiduciario para las personas identificadas en los registros como titulares de los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa (los **"Titulares de Valores**").

El Emisor y el Administrador Fiduciario han formalizado distintos documentos denominados "**Escrituras de Garantía**" en relación con cada grupo de activos atribuibles a cualquier clase de Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa (cada uno de los cuales constituye un "**Grupo")** y el Administrador Fiduciario ostenta los derechos derivados de cada Escritura de Garantía en nombre de los Titulares de Valores de cada clase de Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa.

ETFS Management Company (Jersey) Limited (**"ManJer**"), sociedad bajo el control total de ETFSL, presta u organiza la prestación de todos los servicios de administración y gestión del Emisor y paga todos los costes de administración y gestión del Emisor a cambio de una comisión abonada por este último.

Resumen para la emisión concreta:

Índice de Materias Primas de referencia: Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return

B.22	Inexistencia de estados financieros	No aplicable; los estados financieros se han elaborado a la fecha de este Folleto.

B.23 Información financiera histórica básica		A 31 de diciembre de 2016 USD	A 31 de diciembre de 2015 USD
	Activo corriente		
	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	160.550	105,790
	Contratos de materias primas	262.137.698	162,549,855
	Créditos devengados por liquidar - Contratos	279.259	250,393
	Créditos devengados por liquidar - Securities	595.867	227,670
	Activo total	263.173.374	163,133,709
	Pasivo corriente		
	Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa	262.375.218	160,721,132
	Débitos devengados por liquidar - Securities	279.259	250.393
	Débitos devengados por liquidar - Contratos	595.867	227.670
	Acreedores comerciales y otras cuentas a Pagar	160.547	105,787
	Total pasivo	263.410.891	161,304,983
	Patrimonio neto		
	Capital declarado	3	3
	Reserva de Revalorización	**(237.520)**	**1,828,723**
	Total patrimonio neto	**(237.517)**	**1,828,726**
	Total patrimonio neto y pasivo	**263.173.374**	**163,133,709**

B.24 Modificación sustancial adversa

No aplicable; no se ha producido ninguna modificación sustancial adversa en la posición financiera o comercial o las previsiones del Emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016.

B.25 Activos subyacentes

Los activos subyacentes de los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa de cada clase, mediante los cuales están respaldados y sobre los cuales están garantizados son los siguientes:

- los derechos e intereses bajo los Contratos de Materias Primas formalizados por el Emisor con la Contraparte de Contrato de Materias Primas;

- los derechos e intereses de los Contratos de Financiación en relación con los cuales se suscriben los Contratos de Materias Primas (en la medida atribuible a esa clase); y

- hasta la Fecha Efectiva, los derechos e intereses de los Colaterales en relación al Contrato de Garantía de UBS, el Contrato de Control de UBS y /o el Contrato de Garantía de MLI y el Contrato de Control de MLI;

- con efecto desde la Fecha Efectiva hasta y excluyendo la Fecha de Cese de UBS, los derechos e intereses de los Colaterales en relación con el Contrato de Garantía de UBS, el Contrato de Control de UBS, el Contrato de Garantía de MLI, el Contrato de Control de MLI, y/o el contrato de Garantía el Contrato de Garantía de CGML y el Contrato de Control d CGML; y

- Con efectos desde e incluyendo la Fecha de Terminación de UBS, los derechos e intereses del Colateral en relación con el Contrato de Garantía de MLI, el Contrato de Control de MLI, y/o el Contrato de Garantía de CGML y el Contrato de Control de CGML.

Los activos titulizados que respaldan la emisión poseen características que demuestran la capacidad de generar fondos de cara a realizar pagos debidos y exigibles en relación con los valores.

Hasta la Fecha Efectiva, los activos titulizados son los Contratos de Materias Primas, el Contrato de Financiación UBS, el Contrato de Financiación MLI, la Garantía de BAC, el Contrato de Garantía UBS, el Contrato de Control UBS, el Contrato de Garantía MLCI y el Contrato de Control MLCI. Desde la Fecha Efectiva hasta pero excluyendo la Fecha de Cese de UBS, los activos titulizados son los Contratos de Materias Primas, el Contrato de Garantía de UBS, el Contrato de Control de UBS, el Contrato de Financiación MLI, el Contrato de Financiación CGML, la Garantía de BAC, la Garantía de CGMH, Contrato de Garantía MLI, el Contrato de Control MLI, Contrato de Garantía CGML, el Contrato de Control CGML. Con efectos desde la Fecha de Cese de UBS, los activos garantizados son los Contratos sobre Materias Primas, el Contrato de Garantía MLI, el Contrato de Financiación CGML, la Garantía BAC, la Garantía CGML, el Contrato de Garantía CGML y el Contrato de Control CGML. Los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa de cada clase están respaldados por Contratos de Materias Primas con los términos correspondientes, y cada vez que se crea o amortiza un Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa, el Emisor compra o cancela una cantidad correspondiente de Contratos de Materias Primas. Los Contratos de Materias Primas pueden adquirirse de una o más de las Contrapartes de Contratos de Materias Primas.

El Emisor rechazará las solicitudes de Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa si por cualquier motivo no puede crear los correspondientes Contratos de Materias Primas con una Contraparte de Contratos de Materias Primas.

A la fecha de este Folleto, el Emisor ha formalizado acuerdos con dos Contrapartes de Contratos de Materias Primas: UBS y MLI. Desde e incluyendo la Fecha Efectiva hasta (pero excluyendo) la Fecha de Cese de UBS, el Emisor habrá llegado a acuerdos con MLI y CGML como Contrapartes de Contratos de Materias Primas. Con efectos desde la Fecha de Cese de UBS, los acuerdos con UBS cesarán y los acuerdos con MLI y CGML continuarán.

Los Contratos de Financiación establecen límites, tanto diarios como totales, al número de Contratos de Materias Primas que pueden crearse o cancelarse en cada momento. La creación y reembolso Valores sobre Materias Primas Cobertura de Divisa están sujetos a límites diarios y totales agregados para ajustarse a los límites de los Contratos de Materias Primas.

UBS es una sociedad con domicilio en Suiza, que opera de conformidad con el Código Suizo de Obligaciones como un *Aktiengesellschaft*, una sociedad limitada por acciones. Las direcciones y teléfonos de las dos oficinas registradas de UBS AG son: Bahnhofstrasse, 45 CH-8001 Zúrich, Suiza, Teléfon +41 44 234 1111; y Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basilea, Suiza, Teléfono +41 61 288 5050. UBS AG es un banco suizo y la sociedad matriz del Grupo UBS AG. Es titularidad al 100 cien por cien de UBS Group AG, que es la sociedad holding del Grupo UBS. UBS opera como un grupo con cinco divisiones (gestión patrimonial, gestión patrimonial en América, banca personal y corporativa, gestión de activos y banca de inversión) y un centro corporativo.

MLI es una sociedad constituida y registrada en Inglaterra y Gales, con el número 2312079, con domicilio social en 2 King Edward Street, Londres, EX1A, 1HQ, Inglaterra. Las actividades principales de MLI consisten en la prestación de una amplia variedad de servicios financieros a escala global para negocios originados en Europa, Oriente Medio, África, Asia-Pacífico y América, en calidad de mediador y operador de instrumentos financieros, y de servicios financieros corporativos.

BAC es un holding bancario y una sociedad financiera holding constituida en el Estado de Delaware, Estados Unidos, en 1998. A través de sus filiales bancarias y no bancarias en EE.UU. y en mercados

internacionales, BAC presta servicios a clientes individuales, a pequeñas y medianas empresas, a inversores institucionales, a grandes compañías y a gobiernos, con una amplia gama de servicios bancarios, de inversión, de administración de activos y de gestión de riesgo. Su sede principal de negocio está situada en 100 North Tryon Street, Charlotte, NC 282255, Estados Unidos.

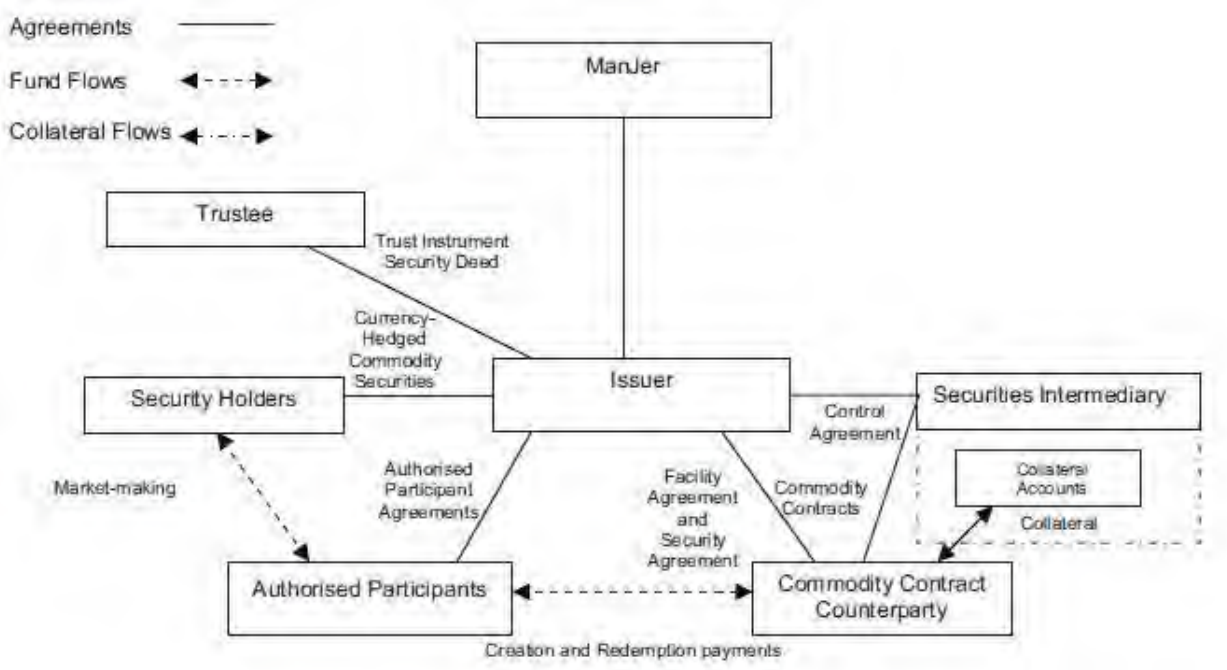
CGML es una sociedad constituida y registrada en Inglaterra y Gales, con número 01763297, y domicilio social en Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, Londres E14 5LB, Reino Unido. CGML tiene gran presencia internacional como comerciante, creador de mercado y colocador de capitales, incluyendo renta fija y materias primas, así como proveedor de asesoramiento a una amplia gama de clientes de empresas privadas, institucionales y del sector público. Tiene su sede en Londres y opera globalmente a través de Reino Unido y sus ramas en Europa y Oriente Medio.

CGMH es una sociedad constituida en el Estado de Nueva York. Sus oficinas principales están en el 388 de Greenwich Street, Nueva York, Nueva York 10013. CGMH, a través de sus filiales, desarrolla el servicio completo de inversión bancaria y de las sociedades de valores (corretaje).

Resumen específico de la emisión:

Clase de Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa:	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture
Clase de Contrato de Materias Primas:	EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture
Índice pertinente de Materias Primas de Bloomberg:	Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return

B.26	Gestión de inversiones	No aplicable; no hay una gestión activa de los activos del Emisor.
B.27	Otros valores respaldados por los mismos activos	Pueden emitirse otros Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa de cualquier clase, pero cada vez que se emite uno, se crean los correspondientes Contratos de Materias Primas de la misma clase, que formarán parte de los correspondientes “Activos Garantizados”. Los nuevos Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa serán fungibles con todos los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa de la misma clase existentes y estarán respaldados por los activos de los mismos Activos Garantizados.
B.28	Estructura de la transacción	El Emisor ha creado un programa mediante el cual se pueden emitir ocasionalmente Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa. Los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa pueden emitirse o deben ser reembolsados con periodicidad diaria por Participantes Autorizados que hayan suscrito un Contrato de Participante Autorizado con el Emisor. Posteriormente, los Participantes Autorizados podrán vender y comprar Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa con otros inversores en mercados de valores o en transacciones privadas. Los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisas están formados por el Instrumento de Fideicomiso. De acuerdo con las condiciones del Instrumento de Fideicomiso, el Fideicomisario actúa como tal en relación con los Titulares de Valores de cada clase de Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa tanto (a) para decidir y ejercitar los derechos de los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa en beneficio de los Titulares de Valores, como (b) para que los Titulares de Valores mantengan en fideicomiso el valor concedido por el Emisor de acuerdo con la Escritura Fiduciaria, a fin de ejercitar los derechos de esta y para distribuir los ingresos (después del pago de todos los importes adeudados al Fideicomisario) a los Titulares de Valores (entre otros). A continuación se expone un diagrama de los principales aspectos de la estructura actualmente vigente:



B.29 Descripción del flujo de fondos

Los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa pueden comprarse o venderse en efectivo en la Bolsa de Londres, en la Bolsa Italiana o en la Bolsa de Fráncfort (que son los mercados donde estos valores están admitidos a cotización) o en transacciones privadas. Para más información sobre los mercados de valores en los que están aceptados a negociación determinadas clases de valores, consulte el documento llamado "Condiciones Finales", preparado por el Emisor cada vez que se emiten valores. Los *market makers* (creadores de mercado) proporcionan liquidez para esos mercados de valores y para esas transacciones pero únicamente los Participantes Autorizados pueden solicitar directamente al Emisor la emisión de Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa. El Emisor ha suscrito Contratos de Participante Autorizado y ha acordado con Participantes Autorizados emitir Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa a dichos Participantes Autorizados de manera continua. Los Participantes Autorizados podrán vender Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa en una operación oficial o privada, o pueden mantener los propios valores.

En la fecha de emisión de Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa, los Participantes Autorizados deberán proporcionar un importe en efectivo a la Contraparte del Contrato de Materias Primas equivalente al Precio de los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa que se emitirán a cambio y para los que el Emisor emitirá los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa, proporcionándolos al Participantes Autorizado a través del sistema CREST.

En la fecha en que un Participante Autorizado rescate Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa (y en determinadas circunstancias otros Titulares de Valores), la Contraparte de Contrato de Materias Primas debe proporcionar un importe en efectivo al Participante Autorizado pertinente equivalente al Precio de los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa que serán reembolsados a cambio de la entrega de los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa por parte del Titular de los Valores.

B.30 Originadores de los activos titulizados

Los Contratos de Materias Primas están y serán suscritos con las Contrapartes de Contratos de Materias Primas.

A la fecha de este Folleto, el Emisor ha llegado a acuerdos con UBS, MLI y CGML para que actúen

como Contrapartes de Contratos de Materias Primas.

El Contrato de Financiación CGML se hará efectivo en la Fecha Efectiva. Por un aviso con fecha de 30 de junio de 2017, el Emisor su derecho reflejado en el Contrato de Financiación UBS de no dar un aviso de menos de tres meses de su intención de cancelar todos los Contratos de Materias Primas que mantiene con UBS bajo el Contrato de Financiación de UBS respecto de todas las clases de Contratos de Materias Primas sin compensar los correspondientes Valores de Materias Primas con Cobertura de Divisa. El Contrato de Financiación con UBS cesará en la Fecha de Cese de UBS tal y como se notificará a los tenedores de valores mediante anuncio RIS. El Emisor ha acordado con CGML que los Contratos de Materias Primas con UBS serían reemplazados por equivalentes Contratos de Materias Primas con CGML. Por consiguiente, y hasta la Fecha Efectiva hasta pero excluyendo la Fecha de Cese de UBS las Contrapartes del Contrato de Materias Primas son UBS y MLI. Desde la Fecha Efectiva, las Contrapartes del Contrato de Materias Primas serán MLI , CGML y UBS y con efectos desde (e incluyendo) la Fecha de cese de UBS, las Contrapartes de Contratos de Materias Primas y CGML y MLI.

UBS es una sociedad con domicilio en Suiza, que opera de conformidad con el Código Suizo de Obligaciones como un *Aktiengesellschaft*, una sociedad limitada por acciones. Las direcciones y teléfonos de las dos oficinas registradas de UBS AG son: Bahnhofstrasse, 45 CH-8001 Zúrich, Suiza, Teléfon +41 44 234 1111; y Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basilea, Suiza, Teléfono +41 61 288 5050. UBS AG es un banco suizo y la sociedad matriz del Grupo UBS AG. Es titularidad al 100 cien por cien de UBS Group AG, que es la sociedad holding del Grupo UBS. UBS opera como un grupo con cinco divisiones (gestión patrimonial, gestión patrimonial en América, banca personal y corporativa, gestión de activos y banca de inversión) y un centro corporativo.

MLI es una sociedad constituida y registrada en Inglaterra y Gales, con el número 2312079, con domicilio social en 2 King Edward Street, Londres, EX1A, 1HQ, Inglaterra. Las actividades principales de MLI consisten en la prestación de una amplia variedad de servicios financieros a escala global para negocios originados en Europa, Oriente Medio, África, Asia-Pacífico y América, en calidad de mediador y operador de instrumentos financieros, y de servicios financieros corporativos. El Folleto se actualizará en caso de que se designen nuevas Contrapartes de Contratos de Materias Primas.

CGML es una sociedad constituida y registrada en Inglaterra y Gales, con número 01763297, y domicilio social en Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, Londres E14 5LB, Reino Unido. CGML tiene gran presencia internacional como comerciante, creador de mercado y colocador de capitales, incluyendo renta fija y materias primas, así como proveedor de asesoramiento a una amplia gama de clientes de empresas privadas, institucionales y del sector público. Tiene su sede en Londres y opera globalmente a través de Reino Unido y sus ramas en Europa y Oriente Medio.

El Folleto se actualizará en caso de designarse nuevas Contrapartes de Contratos de Materias Primas.

Apartado C – Valores

C.1 Tipo y clase de valores ofrecidos

Los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa están diseñados para proporcionar a los inversores un “rendimiento total” similar al que podría obtenerse mediante la gestión de posiciones largas no apalancadas garantizadas totalmente en efectivo en contratos de futuros con vencimientos concretos, deducidas las comisiones aplicables. A diferencia de la gestión de posiciones de futuros, los Valores sobre Materias Primas no implican renovaciones, ajustes del margen, vencimiento o corretaje de futuros.

El Emisor ha creado y puesto a disposición para su emisión 210 clases de Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa, cada una de las cuales ofrece a los inversores una exposición a los cambios diarios de las variaciones registradas en uno de los Índices de Materias Primas de Bloomberg, y que se pueden agrupar en cuatro familias distintas:

- Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa Clásico Individuales
- Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa Clásico en función de Índices
- Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa Individuales a más largo plazo
- Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa en función de Índices a más largo plazo

Características clásicas y en función de índices
La rentabilidad de los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa está vinculada en cada caso con el rendimiento de los Índices de materias primas de Bloomberg, de acuerdo con lo siguiente:

- los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa Individuales Clásicos siguen los Índices De materias primas de Bloomberg que proporcionan exposición a los movimientos del valor de los contratos de futuros en un tipo de materia prima y tienen un plazo de entrega de entre uno y tres meses, e incorporan una cobertura contra los efectos del tipo de cambio entre el dólar estadounidense y la moneda pertinente;

- los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa de Índices Clásicos siguen los Índices De materias primas de Bloomberg que proporcionan exposición a los movimientos del valor de los contratos de futuros en relación con distintas materias primas y tienen un plazo de entrega de entre uno y tres meses, e incorporan una cobertura contra los efectos del tipo de cambio entre el dólar estadounidense y la moneda pertinente;

- los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa Individuales a Más Largo Plazo siguen los Índices de Materias Primas de Bloomberg que proporcionan exposición a los movimientos del valor de los contratos de futuros en un tipo de materia prima y tienen un plazo de entrega de entre cuatro y seis meses, e incorporan una cobertura contra los efectos del tipo de cambio entre el dólar estadounidense y la moneda pertinente; y

- los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa de Índices a Más Largo Plazo siguen los Índices de Materias Primas de Bloomberg que proporcionan exposición a los movimientos del valor de los contratos de futuros en distintas materias primas y tienen un plazo de entrega de entre cuatro y seis meses, e incorporan una cobertura contra los efectos del tipo de cambio entre el dólar estadounidense y la moneda pertinente,

en cada caso más un ajuste por el tipo de interés libre de riesgo devengado para una posición completamente garantizada en los correspondientes contratos de futuros subyacentes.

Resumen específico de la emisión*:*
Los datos siguientes son de aplicación a los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa emitidos con arreglo a las Condiciones Definitivas:

Clase	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture
Código LSE	EFAG
ISIN	JE00B7651712;
Número total de Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa de esa clase	1000
Nombre del índice subyacente	Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return

Clase y características del índice:
Los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa de Índices a Más Largo Plazo siguen los Índices de Materias Primas de Bloomberg que proporcionan exposición a los movimientos del valor de los contratos de futuros en distintas materias primas y tienen un plazo de entrega de entre cuatro y seis meses, e incorporan una cobertura contra los efectos del tipo de cambio entre el dólar estadounidense y la moneda pertinente;

más un ajuste por el tipo de interés libre de riesgo devengado para una posición completamente garantizada en los correspondientes contratos de futuros subyacentes.

C.2	Divisa	Los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa están denominados en dólares australianos, euros y libras esterlinas. ***Resumen específico de la emisión:*** Los siguientes Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa emitidas en virtud de las Condiciones Definitivas se denominan en EURO
C.5	Restricciones a la transmisión	No aplicable; los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa son libremente transmisibles
C.8	Derechos	Un Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa permite que el Participante Autorizado exija el reembolso del valor por parte del Emisor y reciba el importe más elevado entre (i) la denominación mínima de esa clase de Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa (conocido como el "**Importe Principal**") y (ii) el precio de esa clase de Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa en la fecha aplicable determinado en función de la Fórmula establecida y descrita en el punto C.15. En general solo los Participantes Autorizados negociarán directamente con el Emisor el reembolso de los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa. En aquellas circunstancias en que no existan Participantes Autorizados, o según lo que el Emisor pueda determinar a su sola discreción, los Titulares de Valores que no sean Participantes Autorizados podrán exigir al Emisor que reembolse sus valores directamente. ***Resumen específico de la emisión:*** El Importe Principal y la clase de cada Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa emitido de conformidad con las Condiciones Finales es el siguiente:

Clase del Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture
Importe Principal:	1.0000000

C.11	Admisión	Se ha solicitado a la Autoridad de Admisión a Cotización del Reino Unido que todos los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa emitidos en el plazo de 12 meses desde la fecha del Folleto sean admitidos a la Lista Oficial y a la Bolsa de Londres (LSE), que opera un Mercado Regulado, y que todos los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa sean admitidos a negociación en el Mercado Principal de la Bolsa de Londres (LSE), que forma parte de su Mercado Regulado de valores cotizados (aquellos valores admitidos en la Lista Oficial). Es propósito del Emisor que todos los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa emitidos con posterioridad a la fecha de este documento sean también admitidos a negociación en el Mercado Principal. Ciertos Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa también han sido admitidos a cotización en el Mercado Regulado (Norma General) (*Regulierter Markt [Norma General]*) de la Bolsa de Fráncfort (*Frankfurter Wertpapier-börse*) y en el mercado ETFplus de Borsa Italiana S.p.A. ***Resumen específico de la emisión:*** Se ha solicitado para los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa emitidos con arreglo a las Condiciones Definitivas la negociación en el Mercado Principal del LSE, que forma parte del Mercado Regulado de valores cotizados (aquellos valores admitidos en la Lista Oficial).

Estos Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa también han sido admitidos a cotización en el mercado ETFplus de Borsa Italiana S.p.A.

C.12 Denominación mínima

Cada Valor sobre Materias Primas en Corto y Apalancado tiene un valor nominal conocido como el "**Importe Principal**", que es la denominación mínima de los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa del tipo correspondiente como sigue:

Clase de Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa	**Importe Principal**
Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa Individual Clásico en dólares australianos y Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa Individual a Más Largo Plazo en dólares australianos	A$1,00
Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa Individual Clásico en euros y Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa Individual a Más Largo Plazo en euros	€0,40 o €1,00
Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa Individual Clásico en libras esterlinas y Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa Individual a Más Largo Plazo en libras esterlinas	£0,30 o £1,00

Resumen específico de la emision:
El Importe Principal y la clase de cada Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa emitida de acuerdo con los Términos Finales es el siguiente: EUR 1.0000000

C.15 El valor de la inversión se ve afectado por el valor de los instrumentos subyacentes

Cálculo del Precio
Fórmula de precio
El Precio de un Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa en una fecha concreta se basa en el cambio en el nivel del índice de materias primas de Bloomberg subyacente pertinente a esa fecha y el nivel del índice de materias primas de Bloomberg subyacente pertinente en la fecha previa, ajustado en función de las comisiones aplicables y calculado con arreglo a la siguiente fórmula (en adelante, la "**Fórmula**"):

$$P_{i,t} = P_{i,t-1} \times \left(\frac{I_{i,t}}{I_{i,t-1}} + CA_{i,t}\right)$$

donde:

$P_{i,t}$ es el precio de los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa de la clase pertinente en la fecha en que se calcula el Precio;

$P_{i,t-1}$ es el precio de los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa de la clase pertinente en la fecha previa;

i hace referencia a la clase pertinente de Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa;

t hace referencia al día en que se calcula el Precio;

t-1 hace referencia al día natural previo al día t;

$I_{i,t}$ es el nivel del Índice de Materias Primas de Bloomberg al que hace referencia la clase pertinente de Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa en la fecha en que se calcula el Precio;

$I_{i,t-1}$ es el nivel del Índice de Materias Primas de Bloomberg al que hace referencia la clase pertinente de Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa en la fecha previa; y

$CA_{i,t}$ es el Ajuste de Capital aplicable a la clase pertinente de Valores sobre Materias Primas con

Cobertura de Divisa en la fecha en que se calcula el Precio.

El elemento de Ajuste de Capital de la fórmula

El Ajuste de Capital es un factor de ajuste que es acordado ocasionalmente por las Contrapartes de Contrato de Materias Primas y el Emisor, y refleja el comportamiento de los intereses en relación con el valor invertido en esa clase de Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa y las comisiones que el Emisor debe abonar a ManJer, las Contrapartes de Contrato de Materias Primas y los proveedores del índice. El Ajuste de Capital aplicable a cada clase de Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa de cualquier fecha se publica en el sitio web del Emisor en www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing.aspx.

La fórmula y el método de cálculo del Precio será el mismo para todos los tipos de Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa.

C.16	Fecha de expiración/ vencimiento	No aplicable; los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa son valores de duración indefinida y no tienen una determinada fecha de vencimiento ni de expiración.

C.17	Liquidación	**CREST** El Emisor es un emisor participante en CREST, un sistema de liquidación electrónica de transmisiones y tenencia de valores. **Liquidación de creaciones y amortizaciones** A la creación o liquidación de los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa, se producirá la liquidación (siempre que se cumplan determinadas condiciones) el segundo día hábil siguiente a la recepción de la correspondiente solicitud de creación o reembolso en condiciones de entrega contra pago en el marco de CREST. **Liquidación en la Bolsa de Fráncfort** Para una correcta entrega de los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa en la Bolsa de Fráncfort, Clearstream Banking Aktiengesellschaft ("**Clearstream**") emitirá, para cada serie y número correspondiente de Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa, un Certificado Global al Portador (en adelante, el "**Certificado Global al Portador**") en alemán y con arreglo al derecho alemán. Si se produce un cambio en el número de Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa representados por el Certificado Global al Portador de una clase, Clearstream realizará la modificación correspondiente en el Certificado Global al Portador. **Liquidación en la Borsa Italiana S.p.A. (bolsa italiana)** Todos los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa negociados en la Borsa Italiana S.p.A. son admisibles para liquidación a través de los sistemas ordinarios de liquidación de Monte Titoli S.p.A. en las cuentas de depósito abiertas en esta entidad. Todos los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa emitidas con arreglo a las Condiciones Definitivas son, siempre que se negocien en la Borsa Italiana S.p.A., admisibles para liquidación a través de los sistemas ordinarios de liquidación de Monte Titoli S.p.A. en las cuentas de depósito abiertas en Monte Titoli S.p.A.

C.18	Descripción de la rentabilidad	El Precio de cada clase de Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa se calcula diariamente y refleja las variaciones en el Índice de Materias Primas de Bloomberg pertinente para esa clase desde el día anterior, ajustado por todas las comisiones aplicables. Por tanto, la rentabilidad de una clase concreta de Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa se basará, principalmente, en el desarrollo del Índice de Materias Primas de Bloomberg. Para hacer esto, se fija el precio tanto de los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa como de los Contratos de Materias Primas a través de los cuales el Emisor obtiene exposición a los Índices de Materias Primas de Bloomberg, de acuerdo con la Fórmula. La Fórmula refleja (a) la diferencia entre el nivel del Índice de Materias Primas de Bloomberg a esa fecha y el nivel del Índice de Materias Primas de Bloomberg del día anterior; y (b) deducción de las comisiones a pagar por el Emisor a la Contraparte de Contrato de Materias Primas en virtud del Contrato de Financiación y a ManJer. Las comisiones se deducirán mediante la aplicación del ajuste de capital indicado en la Fórmula. El Emisor calculará el Precio de cada clase de Valor sobre Materias Primas con cobertura al término de cada día de fijación de precio (tras la publicación de los precios del mercado de futuros para ese día) y lo expondrá junto con el correspondiente ajuste de capital en el sitio web del Emisor en http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing.aspx Los Valores sobre Materias Primas con coberturas de Divisa no devengan intereses. La rentabilidad para el inversor es la diferencia entre el precio de emisión (o de compra en el mercado secundario) de los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa en cuestión y su precio de reembolso (o venta). **Resumen específico de la emisión:** Los Valores sobre Materias Primas con coberturas de Divisa proporcionan una rentabilidad vinculada a Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return Puede obtenerse más información en www.bloombergindexes.com.
C.19	Precio final / precio de ejercicio	Los precios de cada clase de Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa se calculan en cada día de fijación de precio con arreglo a la Fórmula, y las amortizaciones de los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa con el Emisor se realizarán al precio correspondiente (determinado por la Fórmula) en la fecha de recepción de la solicitud de reembolso.
C.20	Tipo de elemento subyacente y dónde puede encontrarse información sobre él	Los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa están respaldados por Contratos de Materias Primas que son contratos de derivados formalizados con la Contraparte de Contrato de Materias Primas adquiridos a otras Contrapartes de Contratos de Materias Primas. Los Contratos de Materias Primas proporcionan una rentabilidad vinculada al Índice correspondiente de Materias Primas de Bloomberg subyacente y su precio se fija de igual forma que los Valores de Materias Primas con Cobertura de Divisa, en referencia al Índice de Materias Primas de Bloomberg pertinente. La información sobre los Índices de materias primas de Bloomberg puede encontrarse en los Índices de Materias Primas de Bloomberg en www.bloombergindexes.com. Los datos de la garantía mantenida en BNYM en beneficio del Emisor (hasta la Fecha de Cese de UBS) en virtud del Contrato de Garantía UBS, el Contrato de Control UBS, el Contrato de Garantía MLI y el Contrato de Control MLCI o (desde la Fecha de Cese de UBS) el Contrato de Garantía MLI, Contrato de Control MLI, el Contrato de Garantía CGML, Contrato de Control CGML pueden encontrarse en la página web del Emisor en www.etfsecurities.com/retail/uk/fen-gb/documents.aspx. ***Resumen específico de la emisión*:** Los Contratos de Materias Primas proporcionan una rentabilidad vinculada a Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return; puede obtenerse más información en www.bloombergindexes.com.

Apartado D – Riesgos

D.2	Riesgos principales del Emisor	El Emisor se ha constituido como entidad instrumental para la emisión de los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa como títulos respaldados por activos y no tiene activos distintos de los atribuibles a los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa. Los importes que un Titular de Valores podría recibir por una reclamación presentada contra el Emisor se limitan, por tanto, a los ingresos de la realización de los bienes garantizados aplicables a la clase del Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa de tal Titular de Valores y, como el Emisor es una entidad instrumental formada únicamente para emitir los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa, y como los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa no están garantizados por otras personas, el Emisor no mantendría ningún otro activo en relación con el cual el Titular de Valores pudiese presentar reclamaciones. En el caso de que los bienes garantizados sean suficientes para cubrir los importes a pagar al Titular de Valores, será este el que sufra una pérdida. Aunque los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa están garantizados por Contratos de Materias Primas y una garantía, el valor de estos Valores y la capacidad del Emisor de pagar los importes del reembolso depende en parte de la recepción de las cantidades adeudadaspor MLI (hasta la Fecha de Cese de UBS) por UBS o (desde la Fecha Efectiva) por CGML en virtud de los Contratos de Financiación, la Garantía de BAC, los Contratos de Garantía y los Contratos de Control o en el posible caso del recibo de las cantidades debidas por BAC respecto de las obligaciones de MLI en virtud de la Garantía de BAC o en el recibo de las cantidades debidas por CGMH respecto de las obligaciones de CGML en virtud de la Garantía de Citigroup. Ningún titular tiene derechos directamente exigibles contra estas personas. No puede garantizarse que UBS, MLI, CGML u otras entidades puedan cumplir sus obligaciones de pago derivadas de los correspondientes Contratos de Materias Primas, el Contrato de Financiación, la Garantía de BAC, la Garantía de Citigroup, el Contrato de Garantía o el Contrato de Control. Por consiguiente, no es posible garantizar que el Emisor pueda amortizar los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa a su precio de reembolso, lo que podría provocar que un inversor reciba un importe menos al precio de reembolso en la fecha en que se rescaten sus Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa.
D.6	Riesgos principales de los valores	El rendimiento pasado no constituye una indicación del rendimiento esperado, y el rendimiento de inversión de los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa podría ser volátil. En consecuencia, los inversores en Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa pueden perder la totalidad o parte del valor de su inversión. Los Índices de las Materias Primas incorporan un ajuste diario para reflejar los movimientos en el tipo de cambio entre el dólar estadounidense y la moneda pertinente que se realiza volviendo a equilibrar la posición cubierta con una periodicidad diaria. Este ajuste no refleja una cobertura de divisa pura ya que los inversores estarán todavía expuestos a movimientos en el tipo de interés en función de la variación intradía del valor del índice correspondiente de materias primas no cubiertas. En caso de ejecución de la garantía de una Contraparte de Contratos de Materias Primas, (cuando sean ejecutados por el intermediario de los valores o cualquier otro tal como bancos, depositarios u otras entidades financieras por orden del intermediario) el valor de los activos realizados puede ser inferior al necesario para cubrir el importe del reembolso adeudado a los Titulares de los Valores. La ejecución de la garantía puede requerir cierto tiempo y el Titular de Valores podría experimentar retrasos en el cobro de los importes a él adeudados. El Titular de Valores también puede incurrir en pérdidas si los activos ejecutados son inferiores al importe de amortización debido. Los precios de las materias primas pueden ser volátiles y por tanto el valor de los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa puede fluctuar ampliamente.

Durante aquellas situaciones en que el coste de contratos de futuros para la entrega en fechas posteriores sea más elevado que el de otros cuya fecha de entrega sea más próxima, el valor del Índice de Materias Primas de Bloomberg correspondiente se incrementará con el paso del tiempo, a menos que el precio al contado se incremente de forma proporcional al porcentaje de la variación en el precio del contrato de futuros. El porcentaje de la variación podría resultar significativo y perdurar durante un periodo de tiempo indeterminado, reduciendo el valor del Índice de Materias Primas de Bloomberg y, por tanto, el precio de cualquier Valor sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa que dependa de este.

Pueden darse días en los que la interrupción de los mercados de materias primas subyacentes haga imposible fijar el precio de una o más clases de Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa. Esto provocará una demora en la aplicación o en el proceso de reembolso y podría ejercer un efecto negativo en los inversores potenciales o existentes.

Apartado E – Ofertas

E.2b	Oferta y uso de los resultados obtenidos	No aplicable; los motivos de la oferta y el uso de los resultados no difieren de la obtención de beneficios y/o la cobertura de riesgos.
E.3	Términos y condiciones de la oferta	El Emisor ofrece los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa para suscripción únicamente a los Participantes Autorizados que hayan presentado una solicitud válida, y únicamente se emitirán una vez pagado el precio de suscripción a la correspondiente Contraparte de Contratos de Materias Primas. El Participante Autorizado debe abonar también al Emisor una comisión de creación de 500£. Las solicitudes de Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa realizadas hasta las 2.30 p.m., hora de Londres, de un día hábil permitirán normalmente al Participante Autorizado estar registrado como titular de los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa en el plazo de dos días hábiles.
E.4	Intereses sustanciales o en conflicto	El Sr. Tuckwell y el Sr. Roxburgh (consejeros del Emisor) son también consejeros de ManJer, y todos los Consejeros del Emisor, con la excepción del Sr. Foulds y el Sr. Ross, son también consejeros de HoldCo, socio único del Emisor. El Sr. Roxburgh es también secretario del emisor y Director Financiero de ETFSL. El Sr. Ross es también director de RRHH de Fund Services (Jersey) Limited, el administrador. El Sr. Tuckwell es también consejero y accionistas de EFTSL El Sr. Foulds es también el Responsable de Cumplimiento Normativo del Emisor y de ManJer. Los Consejeros no creen que exista ningún conflicto de intereses entre las funciones que los consejeros y/o los miembros de los órganos de administración, gestión y supervisión del Emisor en relación con este último y los intereses privados u otras obligaciones que puedan tener. Los Consejeros del Emisor ocupan también puestos en el consejo de otros emisores de materias primas negociadas en mercados también propiedad de HoldCo.
E.7	Gastos	El Emisor cobra los siguientes costes a los inversores: Únicamente a los Participantes Autorizados: • el Emisor factura una comisión de 500 £ por solicitud o reembolso realizada directamente con el Emisor; A todos los Titulares de Valores: • una comisión de gestión del 0,49% anual sobre el valor de todos los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa denominados en euros y libras esterlinas en circulación y una comisión de

gestión de 0,69% anual en función del valor de todos los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa denominados en dólares australianos en circulación;

- un gasto de licencia del 0,05% anual (sobre el precio diario agregado de todos los Contratos de Materias Primas completamente pagados pendientes en ese momento), que se destinará al pago de la comisión de Bloomberg; y

- una comisión a pagar a las Contrapartes de Contratos de Materias Primas, consistente en el gasto de la materia prima cubierta y el gasto de un FX diario cubierto.

ambos se facturan mediante la aplicación del Ajuste de Capital
El Emisor no cobrará ningún otro coste a los inversores.
El Emisor estima que, en el caso de que un inversor adquiera Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa a un intermediario financiero, los gastos facturados por un oferente autorizado en relación con la venta de los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa a un inversor serán del 0,15% del valor de los Valores sobre Materias Primas con Cobertura de Divisa vendidos a ese inversor.

Resumen específico de la emisión:	
Comisión de solicitud	£500
Comisión de reembolso	£500
Ajuste de capital	-0.0000700
Comisión de gestión	0.49%
Gastos de licencia	0.05%
Gasto de materia prima cubierta	0.60%
Gastos de FX diario cubierto	0.60%

FINAL TERMS

Dated 18 December 2017

ETFS HEDGED COMMODITY SECURITIES LIMITED

(Incorporated and registered in Jersey under the Companies (Jersey) Law 1991 (as amended) with registered number 109413)

(the "Issuer")

Programme for the Issue of Currency-Hedged Commodity Securities

Issue of
1,000 ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture Index Securities

(the "Currency-Hedged Commodity Securities")

These Final Terms (as referred to in the base prospectus (the "**Prospectus**") dated 2 October 2017 in relation to the above Programme) relate to the issue of the Currency-Hedged Commodity Securities referred to above. The Currency-Hedged Commodity Securities have the terms provided for in the trust instrument dated 23 February 2012 as amended and as supplemented by trust instruments supplemental thereto between the Issuer and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as trustee constituting the Currency-Hedged Commodity Securities. Terms used in these Final Terms bear the same meaning as in the Prospectus.

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5(4) of Directive 2003/71/EC and must be read in conjunction with the Prospectus and any supplement, which are published in accordance with Article 14 of Directive 2003/71/EC on the website of the Issuer: http://www.etfsecurities.com. In order to get the full information both the Prospectus (and any supplement) and these Final Terms must be read in conjunction. A summary of the individual issue is annexed to these Final Terms.

The particulars in relation to this issue of Currency-Hedged Commodity Securities are as follows:

Issue Date:	19 December 2017
Class or Category:	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture Index Securities
Creation Price:	5.1800107
ISIN:	JE00B7651712;
Aggregate Number of Currency-Hedged Commodity Securities to which these Final Terms apply:	1,000
Maximum number/amount of Currency-Hedged Commodity Securities that may be issued of the class being issued pursuant to these Final Terms:	The aggregate number of securities of the class being issued pursuant to these final terms (including those issued pursuant to these final terms) may not exceed 1,000,000,000 unless increased by the issuer in accordance with the Trust Instrument.
Exchanges on which Currency-Hedged Commodity Securities are admitted to trading:	Borsa Italiana;

The Issuer does not fall under Article 5.1 or 5.2 of Council Regulation (EU) No 833/2014 as amended by Council Regulation (EU) No. 960/2014 of 8 September 2014 concerning restrictive measures in view of Russia's actions destabilising the situation in Ukraine

Italian

NOTA SINTETICA
ETFS Hedged Commodity Securities Limited
Nota Sintetica relativa al Prospetto
Prospetto base del 2 Ottobre 2017 per l'Emissione di
Currency-Hedged Commodity Securities

Le note sintetiche sono composte da obblighi informativi definiti "Elementi". Tali Elementi sono numerati in Sezioni da A ad E (A.1 – E.7).

La presente nota sintetica contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota sintetica per questa tipologia di titoli ed emittente. Poiché alcuni Elementi non devono essere trattati, la sequenza degli Elementi può presentare dei salti di numerazione.

Anche qualora un Elemento debba essere inserito nella nota sintetica in virtù della tipologia di titoli ed Emittente, è possibile che nessuna informazione rilevante possa essere fornita in merito a detto Elemento. In tal caso, viene inclusa nella nota sintetica una breve descrizione dell'Elemento insieme alla dicitura "non applicabile".

Sezione A – Introduzione e Avvertenze

A.1	Avvertenze essenziali	• La presente nota sintetica deve essere letta come introduzione al prospetto di base di ETFS Hedged Commodity Securities Limited ("l'**Emittente**") relativo al programma per l'emissione di Currency-Hedged Commodity Securities del 2 Ottobre 2017 (il "**Prospetto**"); • Qualsiasi decisione da parte di un investitore di investire in *Currency-Hedged Commodity Securities* dovrebbe essere presa basandosi sul Prospetto nella sua interezza. • Laddove venga intrapresa davanti ad una corte un'azione legale relativa alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore che agisce in giudizio potrebbe, ai sensi delle norme nazionali degli Stati membri, dover sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell'inizio del procedimento legale. • La responsabilità civile è dei soggetti responsabili della nota sintetica, inclusa la sua traduzione, ma solo nel caso in cui la nota sintetica sia ingannevole, non veritiera o incoerente laddove letta insieme alle altre parti del Prospetto o non fornisca, laddove letta insieme alle altre parti del Prospetto, informazioni chiave di ausilio agli investitori per prendere in considerazione un investimento in *Currency-Hedged Commodity Securities*.

A.2	Dichiarazione di consenso per l'uso del Prospetto per la successiva rivendita o collocamento definitivo dei titoli da parte di intermediari finanziari	L'Emittente ha acconsentito all'uso del Prospetto, e ha accettato la responsabilità del contenuto dello stesso, riguardo alla successiva rivendita o collocamento definitivo mediante offerta pubblica dei *Currency-Hedged Commodity Securities* (come di seguito indicato) in Austria, Danimarca, Finlandia, Francia, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia e Regno Unito da qualsiasi intermediario finanziario che sia una impresa di investimento secondo la definizione della Direttiva sui Mercati degli Strumenti Finanziari e successive modifiche ("**MiFID**") e sia autorizzato in conformità alla suddetta MiFID in qualsiasi Stato Membro. Tale consenso si applicherà a qualunque rivendita o collocamento definitivo mediante offerta pubblica nei 12 mesi dalla data del Prospetto, salvo che tale consenso non sia revocato prima della suddetta data mediante avviso pubblicato sul sito *web* dell'Emittente. All'infuori del diritto dell'Emittente a revocare il consenso, nessun'altra condizione è attribuita al consenso descritto nel presente paragrafo. **In caso di offerta fatta da un intermediario finanziario, questo dovrà fornire agli investitori le informazioni sui termini e sulle condizioni dell'offerta al momento in cui la stessa è eseguita. Qualsiasi intermediario finanziario, che usi il Prospetto ai fini di una offerta, deve dichiarare sul proprio sito internet di utilizzare il Prospetto in conformità al consenso dato e alle condizioni allegate allo stesso.** Rappresenta una condizione di questo consenso il fatto che, qualora l'intermediario finanziario intenda rivendere o effettuare un collocamento finale mediante offerta pubblica delle Commodity Securities, tale intermediario finanziario non può 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 Prospetto per vendere Commodity Securities. **In caso di offerta pubblica in una o più Giurisdizioni dell'Offerta Pubblica, indicate nelle Condizioni Definitive, i Currency-Hedged Commodity Securities possono essere offerti e venduti a persone nella relativa Giurisdizione dell'Offerta Pubblica che sono legalmente ammesse a partecipare all' offerta pubblica di tali titoli in tale giurisdizione in forza delle leggi e dei regolamenti vigenti .** L'Emittente non ha autorizzato, né autorizza, lo svolgimento di qualsiasi offerta di Currency-Hedged Commodity Securities in nessun'altra circostanza. **<u>Nota sintetica dell'emissione</u>** Giurisdizione/i di Offerta Pubblica: N/A Periodo di Offerta: N/A

Sezione B - Emittente

B.1	Denominazione legale e commerciale	*ETFS Hedged Commodity Securities Limited* (l'"**Emittente**").
B.2	Domicilio/Forma giuridica/Legislazione/ Paese di costituzione	L'Emittente è una società costituita e registrata in Jersey ai sensi della *Companies* (Jersey) *Law* 1991 (e successive modifiche) con numero di iscrizione al registro delle imprese 109413.
B.16	Controllo diretto/indiretto dell'Emittente	Le azioni dell'Emittente sono detenute interamente da *ETFS Holdings (Jersey) Limited* ("**HoldCo**"), una *holding* costituita in Jersey. Le azioni di HoldCo sono possedute direttamente da *ETF Securities Limited* ("**ETFSL**"), ugualmente costituita in Jersey. L'Emittente non è né direttamente né indirettamente posseduto o controllato da qualsiasi altra parte partecipante al programma.
B.20	Società veicolo	L'Emittente è stato costituito come società veicolo (*special purpose vehicle*) ai fini dell'emissione di titoli di debito .
B.21	Principali attività e quadro di insieme delle parti	La principale attività dell'Emittente è l'emissione di diverse classi di titoli di debito che sono garantiti da contratti derivati collegati a indici su materie prime i quali (prima delle commissioni e delle spese) forniscono un'esposizione giornaliera agli indici su materie prime. In base a tale Prospetto, l'Emittente emette titoli di debito (i "***Currency–Hedged Commodity Securities")***, che (prima delle commissioni e delle spese) forniscono un'esposizione alle variazioni negli indici su merci calcolati e pubblicati da Bloomberg L.P. e/o da Bloomberg Finance L.P. e/o da una delle loro consociate (congiuntamente "Bloomberg") ("**Bloomberg Commodity Indices**" e singolarmente un "Bloomberg Commodity Index"). I Bloomberg -Commodity Indices tracciano le variazioni nei prezzi dei contratti future su singole materie prime o dei contratti future su panieri di materie prime per i quali gli effetti dei rischi di cambio sono coperti. Prima del e incluso il 30 giugno 2014, i Bloomberg Commodity Indices erano calcolati e pubblicati da CME Group Index Services LLC in collaborazione con UBS Securities LLC ed erano conosciuti quali Dow Jones - UBS Commodity Indices SM. L'Emittente ha definito un programma in forza del quale possono essere emesse di volta in volta diverse

classi di *Currency-Hedged Commodity Securities*.

L'Emittente ottiene esposizione alle variazioni giornaliere nel livello dei Bloomberg Commodity Indices sottoscrivendo Contratti su Merci (*Commodity Contracts)* (i) fino al giorno precedente la Data di Validità (come di seguito definita) con UBS AG, Succursale di Londra ("**UBS**") e Merrill Lynch International, Inc. ("**MLI**") nonché (ii) a partire dalla Data di Validità compresa fino alla data comunicata tramite Avviso al Mercato ("**RIS**") quale data in cui cessano gli effetti dell'Accordo di Servizi UBS (la "**Data di Cessazione degli effetti UBS**"), con MLI e Citigroup Global Markets Limited ("**CGML**") e UBS e (iii) a decorrere dalla Data di Cessazione degli effetti UBS compresa, con MLI e CGML. Fino al giorno precedente la Data di ValiditàMLI e UBS sono qualificate quali le"**Controparti in Contratti su Merci**" (*Commodity Contract Counterparties*) dalla Data di Validità compresa fino al giorno precedente la Data di Cessazione degli effetti UBS, MLI, CGMLS e UBS saranno riferite quali Controparti in Contratti su Merci e a decorrere dalla Data di Cessazione degli effetti UBS compresa, CGMLS e MLI saranno le Controparti in Contratti su Merci. Itermini dei Contratti su Merci acquistati o da acquistare sono disciplinati da (i) un accordo denominato "**Accordo di Servizi UBS** " (***UBS Facility Agreement***) tra l'Emittente e UBS del 23 febbraio 2012 ; e (ii) un accordo denominato "**Accordo di Servizi MLI**" tra l'Emittente e MLI del 23 febbraio 2012, di seguito ciascuno un "Accordo di Servizi" e, congiuntamente gli "**Accordi di Servizi**").

Gli obblighi di pagamento di MLI ai sensi del suo Accordo di Servizi sono supportati da una garanzia (la "**Garanzia BAC**") della Bank of America Corporation ("**BAC**").

Gli obblighi delle Controparti in Contratti su Merci nei confronti dell'Emittente sono assicurati da una garanzia (il "*Collateral*") fornita dalle stesse Controparti in Contratti su Merci e detenuta in conti a loro nome presso la Banca di New York Mellon ("**BNYM**"). Fino al giorno precedente la Data di Cessazione degli effetti UBS, in virtù di (i) accordi denominati "Accordo di Garanzia UBS" (***UBS Security Agreement***) tra UBS e l'Emittente e l'"Accordo di Controllo UBS" (***UBS Control Agreement***) tra BNYM, UBS e l'Emittente, ognuno datato 23 febbraio 2012 fino al giorno precedente la Data di Validità; e (ii) accordi denominati "Accordo di Garanzia MLI" (***MLI Security Agreement*)** tra MLI e l'Emittente e "Accordo di Controllo MLI" (***MLI Control Agreement***) tra BNYM, MLI e l'Emittente, ciascuno datato 23 febbraio 2012, UBS e MLI hanno l'obbligo di trasferire su di un conto di garanzia titoli e obbligazioni per il valore dell'esposizione totale dell'Emittente ai sensi dei Contratti su Merci verso UBS o MLI (a seconda dei casi). La garanzia detenuta è variata giornalmente per riflettere il valore dei corrispondenti Contratti su Merci.

Il 3 luglio 2017 l'Emittente ha annunciato di avere stipulato un nuovo Accordo di Servizi (l'"**Accordo di Servizi CGML**") con Citigroup Global Markets Limited ("**CGML**") datato 29 giugno 2017, e che per mezzo di un avviso datato 30 giugno 2017 ha esercitato il proprio diritto, previsto dall'Accordo di Servizi UBS, di dare un avviso non inferiore a tre mesi della sua intenzione di risolvere tutti i Contratti su Merci in essere con UBS in base all'Accordo di Servizi UBS relativamente a tutte

le classi di Contratti su Merci, senza rimborsare i corrispondenti *Currency-Hedged Commodity Securities*. Gli effetti dell'Accordo di Servizi UBS cesseranno a seguito di tale risoluzione e l'Emittente informerà i Detentori dei Titoli di tale cessazione mediante avviso al Mercato a seguito del regolamento di tutti i Contratti su Merci rimborsati. L'Emittente si è accordato con CGML affinché i Contratti su Merci con UBS siano effettivamente sostituiti da corrispondenti Contratti su Merci con CGML. Le obbligazioni di pagamento di CGML ai sensi dell'Accordo di Servizi CGML sono assistite da una Garanzia (la "**Garanzia Citigroup**") rilasciata da Citigroup Global Markets Holdings Inc. ("**CGMH**") in favore dell'Emittente. Gli obblighi di CGML nei confronti dell'Emittente ai sensi dei Contratti su Merci con CGML sono assicurati da Garanzie fornite da CGML e detenute in conti a nome di quest'ultima presso BNYM ai sensi di contratti denominati "**Accordo di Garanzia CGML**" (*CGML Security Agreement*) tra CGML e l'Emittente e "**Accordo di Controllo CGML**" (*CGML Control Agreement*) tra BNYM, CGML e l'Emittente, ciascuno datato 29 giugno 2017. L'Emittente informerà i Detentori dei Titoli della Data di Validità tramite Avviso al Mercato ("**RIS**").

A partire dalla Data di Validità fino al giorno precedente la Data di Cessazione degli effetti UBS, MLI, CGML e UBS congiuntamente saranno definite le "**Controparti in Contratti su Merci**" e a partire dalla Data di Cessazione degli effetti UBS compresa, MLI e CGML saranno entrambe definite le "**Controparti nei Contratti su Merci**" (*Commodity Contract Counterperties*).

A partire dalla Data di Validità compresa, in forza (i) dell'Accordo di Garanzia CGML e dell'Accordo di Controllo CGML e (ii) dell'Accordo di Garanzia MLI e dell'Accordo di Controllo MLI, sia MLI che CGML dovranno trasferire su un conto di garanzia i titoli e le obbligazioni fino al valore dell'esposizione totale dell'Emittente ai sensi dei Contratti su Merci verso MLI o CGML (a seconda dei casi).

L'Emittente informerà i Detentori dei Titoli tramite Avviso al Mercato ("**RIS**") della data in cui entrerà in vigore l'Accordo di Servizi CGML e l'Accordo di Servizi MLI (la "**Data di Validità**").

I *Currency-Hedged Commodity Securities* possono essere emessi e riscattati su base giornaliera da istituzioni finanziarie ("**Partecipanti Autorizzati**") che (i) abbiano sottoscritto con l'Emittente un accordo denominato "Accordo dei Partecipanti Autorizzati"; (ii) abbiano certificato all'Emittente il loro status ai sensi del Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**"); e (iii) (salvo il caso di una Controparte in Contratti su Merci (*Commodity Contract Counterparty*) che ha stipulato un Accordo dei Partecipanti Autorizzati con l'Emittente) abbiano sottoscritto un accordo corrispondente denominato "**Accordo Diretto**" con almeno una Controparte in Contratti su Merci e che non le sia stato notificato da tale Controparte in Contratti su Merci di non essere un partecipante non ammissibile rispetto alla stessa Controparte in Contratti su Merci. Anche altri detentori di *Currency-Hedged Commodity Securities* possono riscattare gli stessi se non ci sono altri Partecipanti Autorizzati o l'Emittente annuncia diversamente. Tutte le altre parti possono comprare e vendere *Currency-Hedged Commodity*

Securities mediante contrattazioni in borsa o sui mercati dove gli stessi sono ammessi alla negoziazione.

I *Currency-Hedged Commodity Securities* sono creati ai sensi di un accordo denominato "**Trust Instrument**" tra l'Emittente e la Law Debenture Trust Corporation p.l.c. quale trustee (il "**Trustee**") che detiene tutti i diritti ed i titoli in virtù del Trust Instrument per qualsiasi persona identificata nei registri come detentore di *Currency-Hedged Commodity Securities* (i "**Security Holders**").

L'Emittente e il Trustee hanno stipulato un "**Security Deed**" per ogni gruppo (*pool*) di attivi attribuibile a qualsiasi classe di *Currency-Hedged Commodity Securities* (ciascuno un "**Pool**") e i diritti ed i titoli del Trustee in virtù di ogni *Security Deed* sono detenuti dal Trustee sul trust per conto dei *Security Holders* della relativa classe di *Currency- Hedged Commodity Security*.

ETFS Management Company (Jersey) Limited ("**ManJer**"), società interamente posseduta da ETFSL, fornisce, o fa in modo che siano forniti, tutti i servizi di gestione ed amministrazione all'Emittente e paga tutte le spese di gestione ed amministrazione dell'Emittente in cambio di una commissione pagabile dall'Emittente.

Nota sintetica dell'emissione

Commodity Index Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return

B.22	Nessun bilancio d'esercizio	Non applicabile; i dati del bilancio d'esercizio sono compilati alla data del presente Prospetto.

B.23	Principali dati storici finanziari		**Al 31 dicembre 2016 USD**	**Al 31 dicembre 2015 USD**
		Attività Correnti		
		Crediti commerciali e Altri crediti	160.550	105,790
		Contratti su Merci	262.137.698	162,549,855
		Crediti inattesa di Regolamento	279.259	250,393
		Contratti Crediti in Attesa di Regolamento-*Titoli*	595.867	227,670
		Totale Attività	**263.173.374**	**163,133,709**
		Passività Correnti		
		Currency-Hedged Commodity Securities	262.375.218	160,721,132
		Debiti correnti in attesa di Regolamento	279.259	250,393
		Titoli Debiti correnti in attesa di Regolamento – Contratti	595.867	227.670
		Debiti commerciali e Altri importi dovuti	160.547	105,787
		Totale Passività	**263.410.891**	**161,304,983**
		Patrimonio		
		Capitale dichiarato	3	3
		Riserva di Rivalutazione	(237.520)	1,828,723
		Totale Patrimonio	**(237.517)**	**1,828,726**
		Totale Patrimonio e Passività	**263.173.374**	**163,133,709**

B.24	Significativo cambiamento negativo	Non applicabile; non vi è stato alcun significativo cambiamento negativo nella posizione e nelle prospettive finanziarie o commerciali dell'Emittente dalla data di pubblicazione dell'ultimo bilancio certificato al 31 dicembre 2016.
B.25	Attività sottostanti	Gli attivi sottostanti i *Currency-Hedged Commodity Securities* di ciascuna classe, da cui sono garantiti, sono: - I diritti e gli interessi ai sensi dei Contratti su Merci , stipulati dall'Emittente con la Controparte in Contratti su Merci; - I diritti e gli interessi ai sensi degli Accordi di Servizi ai sensi dei quali sono stipulati i Contratti su Merci (nella misura attribuibile a quella classe) e;

- fino alla Data di Validità, i diritti e gli interessi nella Garanzia in base alla quale sono stipulati l'Accordo di Garanzia UBS, l'Accordo di Controllo UBS e/o l'Accordo di Garanzia MLI e l'Accordo di Controllo MLI

- a decorrere dalla Data di Validità fino al giorno precedente la Data di Cessazione degli effetti UBS, i diritti e gli interessi nella Garanzia in conformità all'Accordo di Garanzia UBS, all'Accordo di Controllo UBS, all'Accordo di Garanzia MLI, all'Accordo di Controllo MLI e/o all'Accordo di Garanzia CGML e all'Accordo di Controllo CGML; e

- a decorrere dalla Data di Cessazione degli effetti UBS compresa, i diritti e gli interessi nella Garanzia in conformità all'Accordo di Garanzia MLI, all'Accordo di Controllo MLI e/o all'Accordo di Garanzia CGML e all'Accordo di Controllo CGML.

Le attività cartolarizzate a garanzia dell'emissione, hanno delle caratteristiche che dimostrano la capacità di produrre fondi volti per qualsiasi pagamento dovuto ed esigibile associato ai titoli.

Fino alla data di Validità, le attività cartolarizzate sono i Contratti su Merci, gli Accordi di Servizi UBS, l'Accordo di Servizi MLCI, la Garanzia BAC, l'Accordo di Garanzia UBS, l'Accordo di Controllo UBS, l'Accordo di Garanzia MLI e l'Accordo di Controllo MLI. Dalla Data di Validità fino al giorno precedente la Data di Cessazione degli effetti UBS, le attività cartolarizzate saranno i Contratti su Merci, l'Accordo di Servizi UBS, l'Accordo di Servizi MLI, l'Accordo di Servizi CGML, la Garanzia BAC, la Garanzia CGMH, l'Accordo di Garanzia UBS, l'Accordo di Controllo UBS, l'Accordo di Garanzia MLI, l'Accordo di Controllo MLI, l'Accordo di Garanzia CGML e l'Accordo di Controllo CGML. A decorrere dalla Data di Cessazione degli effetti UBS, le attività cartolarizzate sono i Contratti su Merci, l'Accordo di Servizi MLI, l'Accordo di Servizi CGML, la Garanzia BAC, la Garanzia CGMH, l'Accordo di Garanzia MLI, l'Accordo di Controllo MLI, l'Accordo di Garanzia CGML e l'Accordo di Controllo CGML. I *Currency-Hedged Commodity Securities* di ciascuna classe sono garantiti da Contratti su Merci con termini corrispondenti e ogni vo*lta che un Currency- Hedged Commodity Security è creato o riscattato, una qu*antità correlata di Contratti su Merci è acquistata o annullata dall'Emittente. I Contratti su Merci sar*anno acquisiti da una o più Controp*arti in Contratti su Merci.

L'Emittente rifiuterà richieste di Currency-Hedged Commodity Securities se non potrà, per qualsiasi motivo, predisporre i corrispondenti Contratti su Merci con una Controparte in Contratti su Merci.

Alla data di questo Prospetto, l'Emittente ha raggiunto accordi con due Controparti in Contratti su Merci – UBS e MLI. A partire dalla Data di Validità compresa fino al giorno precedente la Data di Cessazione degli effetti UBS, l'Emittente avrà stipulato accordi con MLI, CGML e UBS come Controparti nei Contratti su Merci. A decorrere dalla Data di Cessazione degli effetti UBS, gli accordi con UBS cesseranno e gli accordi con MLI e CGML continueranno.

Ai sensi degli Accordi di Servizi, ci sono limiti, sia giornalieri sia complessi, per

quanto riguarda il numero di Contratti su Merci che possono essere creati o risolti in qualsiasi momento. Le creazioni e i riscatti di *Currency-Hedged Commodity Securities* sono soggetti sia a limiti giornalieri sia a limiti complessivi per uguagliare i limiti dei Contratti su Merci.

UBS SA è costituita e domiciliata in Svizzera e opera ai sensi del Codice svizzero delle Obbligazioni quale A*ktiengesellschaft*, una società per azioni. Gli indirizzi e i numeri di telefono delle due sedi legali di UBS SA e le principali sedi operative sono: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurigo, Svizzera, telefono +41 44 234 1111; e Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basilea, Svizzera, telefono +41 61 288 5050. UBS SA è una banca svizzera e la capogruppo del Gruppo UBS SA. E' controllata al 100 per cento dal Gruppo UBS SA, che è la società capogruppo del Gruppo UBS. UBS opera quale gruppo con cinque rami di business (Wealth Management, Wealth Management Americas, Personal & Corporate Banking, Asset Management e Investment Bank) e un Corporate Center.

MLI è una società costituita e registrata in Inghilterra e nel Galles, con numero 2312079, la cui sede legale si trova in King Edward Street, 2, Londra EX1A 1HQ, Inghilterra. Le attività principali di MLI consistono nel fornire una vasta gamma di servizi finanziari a livello mondiale per le imprese create in Europa, Medio Oriente, Africa, Asia e America, nell'operare come intermediaria e venditrice di strumenti finanziari e nel fornire servizi di *corporate finance*.

BAC è una holding bancaria e finanziaria, costituita nello Stato di Delaware, Stati Uniti, nel 1998 (numero di registrazione 2927442). Attraverso società bancarie controllate di BAC e varie società non bancarie controllate di BAC ubicate negli Stati Uniti e nei mercati internazionali, BAC serve persone fisiche, piccole e medie imprese, investitori istituzionali, grandi società e governi con una gamma completa di servizi e prodotti bancari, di investimento, di gestione patrimoniale e del rischio nonché con altri prodotti e servizi finanziari. La sede centrale di BAC e gli uffici direzionali principali sono situati in 100 North Tryon Street, Charlotte, NC 282255, Stati Uniti.

CGML è una società costituita e registrata in Inghilterra e Galles al numero 01763297 ed ha la propria sede legale nel Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, Londra E14 5LB, Regno Unito. CGML ha una presenza internazionale di rilievo quale intermediario, market maker e sottoscrittore in titoli azionari, a reddito fisso e materie prime, nonché nel fornire servizi di consulenza per una vasta gamma di clienti aziendali, istituzionali e governativi. Ha sede a Londra e opera in tutto il mondo dal Regno Unito e dalle proprie succursali in Europa e Medio Oriente.

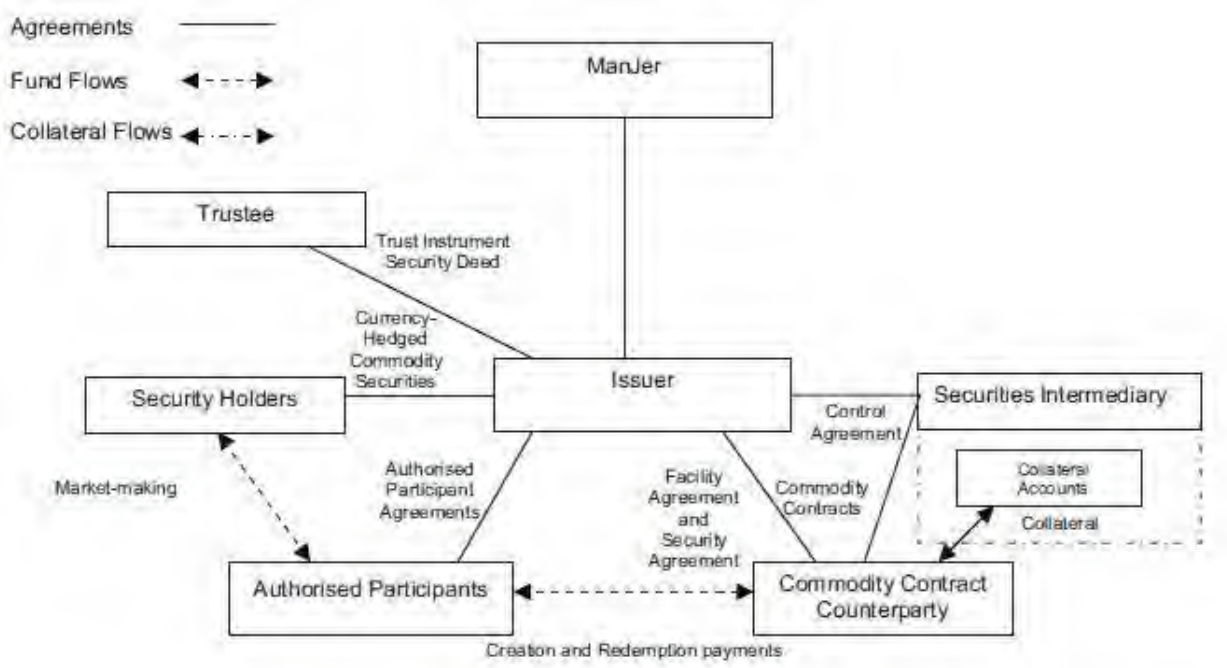
CGMH è una società costituita nello Stato di New York. La sede principale di CGMH si trova a 388 Greenwich Street, New York, New York 10013. CGMH, che opera attraverso le proprie controllate, è impegnata nelle attività di banca commerciale e di intermediazione mobiliare.

Nota sintetica dell' emissione*:*

Classe di Currency-Hedged Commodity Security: ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated

	Agriculture
Classe di Contratto su Merci:	EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture
Corrispondente Bloomberg Commodity Index:	Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return

B.26	Gestione degli investimenti	Non applicabile; non vi è alcuna gestione attiva delle attività dell'Emittente.
B.27	Ulteriori titoli garantiti dalle stesse attività	E' possibile emettere ulteriori *Currency-Hedged Commodity Securities* di qualsiasi classe, ma ogni volta che un *Currency-Hedged Commodity Security* di qualsiasi classe è emesso, saranno creati corrispondenti Contratti su Merci della stessa classe, i quali costituiranno parte delle corrispondenti "Attività Garantite". Tali Currency-Hedged Commodity Securities di nuova emissione saranno sostituibili con tutti *Currency-Hedged Commodity Securities* esistenti della stessa classe e saranno garantiti dagli attivi delle stesse Attività Garantite.
B.28	Struttura della transazione	L'Emittente ha creato un programma in base al quale i Currency-Hedged Commodity Securities possono essere emessi di volta in volta. I Currency-Hedged Commodity Securities possono essere emessi o richiesti per essere riscattati su base giornaliera dai Partecipanti Autorizzati che hanno stipulato un Accordo dei Partecipanti Autorizzati con l'Emittente. I Partecipanti Autorizzati possono poi vendere e comprare i Currency-Hedged Commodity Securities da e per altri investitori in borsa o in transazioni private. I *Currency-Hedged Commodity Securities* sono costituiti in Trust Instrument. In virtù del Trust Instrument, il Trustee agisce quale gestore per i Security Holders di ciascuna classe di *Currency-Hedged Commodity Security*, sia (a) per effettuare decisioni ed esercitare diritti in base ai Currency-Hedged Commodity Securities a beneficio dei Detentori dei Titoli e (b) a tenere in custodia per i Detentori di Titoli la garanzia concessa dall'Emittente ai sensi dei Security Deeds, di esercitare qualsiasi diritto, di far rispettare lo stesso e di distribuire i proventi (dopo il pagamento di tutti gli importi dovuti al Trustee) per i Detentori di Titoli (tra gli altri). Gli obblighi dell'Emittente rispetto a ciascuna classe di *Currency- Hedged Commodity Security* sono garantiti da un onere sull'equivalente classe di Contratti su Merci ai sensi degli Accordi di Servizi e dei contratti correlati. E' di seguito riportato il diagramma raffigurante i principali aspetti della struttura attualmente presente:



B.29 Descrizione del flusso di fondi

I Currency-Hedged Commodity Securities possono essere acquistati e venduti in fondi di liquidità sulla Borsa di Londra, Borsa Italiana e/o di Francoforte (che rappresentano le altre borse su cui sono ammessi alla negoziazione) o in transazioni private fuori borsa.

I dettagli delle borse in cui possono essere scambiati un particolare tipo di titoli sono indicati in un documento intitolato "Condizioni Definitive", redatto dall'Emittente ogni volta che i titoli sono emessi.

I market maker forniscono liquidità in tali borse e per tali operazioni, ma solo i Partecipanti Autorizzati possono fare richiesta direttamente all'Emittente per l'emissione di Currency-Hedged Commodity Securities.

L'Emittente ha stipulato Accordi di Partecipante Autorizzato e ha concordato con i Partecipanti Autorizzati di emettere Currency-Hedged Commodity Securities nei confronti di tali Partecipanti Autorizzati su base continuativa. Un Partecipante Autorizzato può vendere i Currency-Hedged Commodity Securities in una borsa o in una transazione fuori borsa o può detenere i titoli stessi.

All'atto del rilascio dei Currency-Hedged Commodity Securities, un Partecipante Autorizzato deve consegnare una somma di denaro alla Controparte in Contratto su Merci pari al prezzo dei Currency-Hedged Commodity Securities da emettere in cambio del quale l'Emittente emette i Currency-Hedged Commodity Securities e li consegna al Partecipante Autorizzato tramite CREST.

In caso di rimborso di Currency-Hedged Commodity Securities a un Partecipante Autorizzato (e in certe circostanze limitate, altri Detentori di Titoli), la Controparte in

Contratto su Merci deve consegnare una somma di denaro al relativo Partecipante Autorizzato pari al prezzo dei Currency-Hedged Commodity Securities da rimborsare in cambio della consegna da parte del Detentore del Titolo che chiede il rimborso dei Currency-Hedged Commodity Securities.

B.30	Creatori delle attività cartolarizzate	I Contratti su Merci sono e saranno stipulati con Controparti in Contratti su Merci. Alla data del Prospetto, l'Emittente ha stipulato accordi con UBS, MLI e CGML che agiscono come Controparti in Contratti su Merci. L'Accordo di Servizi CGML entrerà in vigore alla Data di Validità. Per mezzo di un avviso datato 30 giugno 2017, l'Emittente ha esercitato il proprio diritto, previsto dall'Accordo di Servizi UBS, di dare un avviso non inferiore a tre mesi avente ad oggetto la sua intenzione di risolvere tutti i Contratti su Merci in essere con UBS in base all'Accordo di Servizi UBS relativamente a tutte le classi di Contratti su Merci, senza rimborsare i corrispondenti Currency-Hedged Commodity Securities. Gli effetti dell'Accordo di Servizi UBS cesseranno alla Data di Cessazione degli Effetti UBS come comunicato ai Detentori dei Titoli mediante avviso al Mercato a seguito del regolamento di tutti i Contratti su Merci rimborsati. L'Emittente si è accordato con CGML affinché i Contratti su Merci con UBS siano effettivamente sostituiti da corrispondenti Contratti su Merci con CGML. Pertanto, fino alla Data di Validità fino al giorno precedente la Data di Cessazione degli effetti UBS, le Controparti nei Contratti su Merci saranno MLI, CGML e UBS e, a decorrere dalla Data di Cessazione degli effetti UBS compresa le Controparti nei Contratti su Merci sono CGML e MLI. UBS SA è costituita e domiciliata in Svizzera e opera ai sensi del Codice svizzero delle Obbligazioni quale A*ktiengesellschaft*, una società per azioni. Gli indirizzi e i numeri di telefono delle due sedi legali di UBS SA e le principali sedi operative sono: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurigo, Svizzera, telefono +41 44 234 1111; e Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basilea, Svizzera, telefono +41 61 288 5050. UBS SA è una banca svizzera e la capogruppo del Gruppo UBS SA. E' controllata al 100 per cento dal Gruppo UBS SA, che è la società capogruppo del Gruppo UBS. UBS opera quale gruppo con cinque rami di business (Wealth Management, Wealth Management Americas, Personal & Corporate Banking, Asset Management e Investment Bank) e un Corporate Center. MLI è una società costituita nello Stato di Delaware, Stati Uniti, la cui sede legale è presso The Corporation Trust Company, Corporation Trust Center, 1209, Orange Street, Wilmington, Delaware, 19801. Le attività principali di MLI consistono nel fornire una vasta gamma di servizi finanziari per le imprese create in Europa, nel Medio Oriente, in in Africa, Asia e America, nell'operare come intermediaria (*broker*) e venditrice di strumenti finanziari e nel fornire servizi di *corporate finance*. Il Prospetto sarà aggiornato qualora dovesse essere nominata un'ulteriore Controparte in Contratti su Merci. CGML è una società costituita e registrata in Inghilterra e Galles al numero 01763297

ed ha la propria sede legale nel Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, Londra E14 5LB, Regno Unito. CGML ha una presenza internazionale di rilievo quale intermediario, market maker e sottoscrittore in titoli azionari, a reddito fisso e materie prime, nonché nel fornire servizi di consulenza per una vasta gamma di clienti aziendali, istituzionali e governativi. Ha sede a Londra e opera in tutto il mondo dal Regno Unito e dalle proprie succursali in Europa e Medio Oriente.

SEZIONE C - Titoli

C.1 Tipologia e classe dei titoli offerti

I Currency-Hedged Commodity Securities sono progettati per fornire agli investitori un "rendimento totale" simile a quello che potrebbe essere raggiunto dalla gestione di una posizione lunga senza leva finanziaria, interamente garantita da contratti future con specifiche scadenze, meno le commissioni applicabili. Diversamente dalla gestione di posizioni future, i Currency-Hedged Commodity Securities non coinvolgono contratti rolling, margini di copertura, scadenze o ulteriori spese di intermediazione per i contratti in scadenza.

L'Emittente ha creato ed emesso 210 classi di Currency-Hedged Commodity Securities, ciascuna delle quali concede agli investitori un'esposizione alle oscillazioni di uno degli Indici su Merci -Bloomberg (Bloomberg *Commodity Indices*) che possono essere raggruppati in quattro tipi differenti:

- *Classic Individual Currency-Hedged Commodity Securities -*
- *Classic Index-Currency-Hedged Commodity Securities*
- *Longer Dated Individual Currency-Hedged Commodity Securities*
- *Longer Dated Index Currency-Hedged Commodity Securities*

Caratteristiche delle classi e dell'indice
Il rendimento dei *Currency-Hedged Commodity Securities* è collegato in ciascun caso al rendimento dei corrispondenti Bloomberg Commodity Indices nel seguente modo:

- *Classic Individual Currency-Hedged Commodity Securities:* seguono i Bloomberg Commodity Indices che forniscono un'esposizione alle fluttuazioni nel prezzo dei contratti future rispetto ad una sola tipologia di materia prima in consegna nell'arco di un intervallo di tempo da uno a tre mesi, coperta contro gli effetti del rischio di cambio tra il dollaro USA e la valuta di riferimento; ;

  - *Classic Index-Currency-Hedged Commodity Securities:* seguono i Bloomberg Commodity Indices che forniscono un'esposizione alle fluttuazioni nel prezzo dei contratti future rispetto ad una pluralità di materie prime in consegna nell'arco di un intervallo di tempo da uno a tre mesi, coperta contro gli effetti del rischio di cambio tra il dollaro USA e la valuta di riferimento;

- *Longer Dated Individual Currency-Hedged Commodity Securities:* seguono i Bloomberg Commodity Indices che forniscono un'esposizione alle fluttuazioni nel prezzo dei contratti *future* rispetto ad una sola tipologia di materia prima in

consegna nell'arco di un intervallo di tempo da quattro a sei mesi, coperta contro gli effetti del rischio di cambio tra il dollaro USA e la valuta di riferimento; e

- *Longer Dated Index Currency-Hedged Commodity Securities:* seguono i Bloomberg Commodity Indices che forniscono un'esposizione alle fluttuazioni nel prezzo dei contratti *future* rispetto ad una pluralità materie prime in consegna nell'arco di un intervallo di tempo da quattro a sei mesi, coperta contro gli effetti del rischio di cambio tra il dollaro USA e la valuta di riferimento;

e in aggiunta, in ciascun caso, una variazione nel tasso d'interesse privo di rischio, che matura a favore di una posizione interamente garantita dai rispettivi contratti future sottostanti.

Nota sintetica dell'emissione:
I seguenti dettagli si applicano ai *Currency-Hedged Commodity Securities* che sono emessi in conformità alle Condizioni Definitive:

Classe	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture
Codice LSE	EFAG
ISIN	JE00B7651712;
Numero aggregato di *Currency-Hedged Commodity Securities* della classe	1000
Nome dell'indice sottostante	Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return

Caratteristiche della classe e dell'indice:

Longer Dated Index Currency-Hedged Commodity Securities seguono i Bloomberg Commodity Indices che forniscono un'esposizione alle fluttuazioni nel prezzo dei contratti future rispetto ad una pluralità materie prime in consegna nell'arco di un intervallo di tempo da quattro a sei mesi, coperta contro gli effetti del rischio di cambio tra il dollaro USA e la valuta di riferimento;

e in aggiunta, in ciascun caso, una variazione nel tasso d'interesse privo di rischio, che matura a favore di una posizione interamente garantita dai rispettivi contratti future sottostanti.

C.2 Valuta

I *Currency-Hedged Commodity Securities* sono denominati in Dollari australiani, in Euro ed in Sterline.

Nota sintetica dell'emissione:
I seguenti *Currency-Hedged Commodity Securities* che sono emessi in conformità alle Condizioni Definitive sono denominati in:EURO

C.5	Restrizioni di trasferimento	Non applicabile; i *Currency-Hedged Commodity Securities* sono trasferibili liberamente.

C.8 Diritti

Un *Currency-Hedged Commodity Security* riconosce il diritto al Partecipante Autorizzato di richiedere il riscatto del titolo dall'Emittente e di ricevere il pagamento più elevato tra (i) la denominazione minima per quella classe di *Currency-Hedged Commodity Security* (nota quale "**Capitale Nominale**"), e (ii) del prezzo della classe del *Currency-Hedged Commodity Security* vigente nel giorno applicabile, determinato usando la Formula illustrata alla lettera C.15.

In genere soltanto i Partecipanti Autorizzati potranno trattare direttamente con l'Emittente per il rimborso dei *Currency-Hedged Commodity Securities.* In certi casi, dove non ci sono Partecipanti Autorizzati, o come l'Emittente può, a sua esclusiva discrezione determinare, i Detentori di Titoli che non sono Partecipanti Autorizzati possono richiedere all'Emittente di rimborsare direttamente i loro titoli.

Nota sintetica dell'emissione:
Il Capitale Nominale e il tipo di ciascun dei *Currency-Hedged Commodity Securities* emessi ai sensi delle Condizioni Definitive è il seguente:

Classe dei *Currency-Hedged Commodity Securities*	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated Agriculture
Capitale Nominale	1.0000000

C.11 Ammissione

È stata presentata alla UK Listing Authority per tutti i *Currency-Hedged Commodity Securities* emessi entro 12 mesi dalla data del presente Prospetto una richiesta per l'ammissione al Listino Ufficiale (*Official List*) e alla Borsa di Londra (*London Stock Exchange*), che gestisce un Mercato Regolamentato, e per tutti i *Currency-Hedged Commodity Securities* da ammettere al Mercato Principale (*Main Market*) della Borsa di Londra, che fa parte del suo Mercato Regolamentato per i titoli quotati (in quanto titoli ammessi al Listino Ufficiale). E' intenzione dell'Emittente che tutti i *Currency-Hedged Commodity Securities* emessi dopo la data del presente documento siano anche ammessi alla negoziazione sul Mercato Principale.

Alcuni dei *Currency-Hedged Commodity Securities* sono stati ammessi alla quotazione sul Mercato Regolamentato (General Standard) (Regulierter Market [General Standard]) della Borsa di Francoforte(Frankfurter Wertpapierbörse) e sul mercato ETFplus di Borsa Italiana S.p.A.

Nota sintetica dell'emissione:
La richiesta è stata presentata per i *Currency-Hedged Commodity Securities* emessi in conformità alle Condizioni Definitive per l'ammissione al Mercato Principale della

Borsa di Londra, che fa parte del suo Mercato Regolamentato per i titoli quotati (in quanto titoli ammessi al Listino Ufficiale).

Tali Currency-Hedged Commodity Securities sono anche ammessi alla quotazione sul mercato ETFplus della Borsa Italiana S.p.A

C.12 Denominazione minima

Ogni *Currency-Hedged Commodity Security* ha un valore nominale noto come "**Capitale Nominale**" (*Principal Amount*) che rappresenta la denominazione minima di un *Currency-Hedged Commodity Security* del relativo tipo, come segue:

Classe di Currency-Hedged Commodity Security	**Capitale Nominale**
Australian Dollar Classic Currency-Hedged Commodity Securities e Australian DollarLonger Dated Currency-HedgedCommodity Securities	A$1,00
Euro Classic Currency-Hedged CommoditySecurities e Euro Longer Dated Currency Hedged Commodity Securities	€0,40 o €1,00
Sterling Classic Currency-Hedged Commodity Securities e Sterling Longer Dated Currency-Hedged Commodity Securities	£0,30 o £1,00

Nota sintetica dell'emissione:
Il Capitale Nominale e la classe di ciascuno dei *Currency-Hedged Commodity Security* emesso in conformità alle Condizioni Definitive è la seguente:
Classe di *Currency-Hedged Commodity Securities*: € 1.0000000

C.15 Il valore dell'investimento subisce l'influenza del valore degli strumenti sottostanti

Calcolo del Prezzo
La formula del prezzo

Il Prezzo di un *Currency-Hedged Commodity Security* riflette le variazioni percentuali giornaliere nel Bloomberg Commodity Index in un giorno particolare è basato sul livello del relativo Indice su Merci Bloomberg in quel giorno adeguato alle commissioni applicabili ed
è calcolato secondo la seguente formula (la "**Formula**"):

$$P_{i,t} = P_{i,t-1} \times \left(\frac{I_{i,t}}{I_{i,t-1}} + CA_{i,t} \right)$$

dove:
Pi,t è il Prezzo di un Currency-Hedged Commodity Security della relativa classe nel giorno in cui il Prezzo è calcolato ;

Pi,t-1 è il Prezzo di un Currency-Hedged Commodity Security della relativa classe

nel giorno precedente;

i si riferisce alla corrispondente classe di Currency-Hedged Commodity Security;

t s i riferisce al giorno in cui il Prezzo è stato calcolato;

t-1 si riferisce al giorno di calendario precedente al giorno t;

Ii,t è il livello del Bloomberg Commodity Index al quale la corrispondente classe di Currency-Hedged Commodity Security si riferisce nel giorno in cui il Prezzo è calcolato;

Ii,t-1 è il livello del Bloomberg Commodity Indexriferibile al quale la corrispondente classe di Currency-Hedged Commodity Security si riferisce nel giorno precedente;e

CAi,t è l'Adeguatore di Capitale (Capital Adjustment) applicabile alla corrispondente classe di Currency-Hedged Commodity Security nel giorno in cui il Prezzo è calcolato

L'elemento della formula Adeguatore di Capitale
L'Adeguatore di Capitale è un fattore di regolazione che è concordato di volta in volta dalle Controparti in Contratti su Merci e dall'Emittente e riflette un rendimento dell'interesse sul valore investito in quel tipo di Currency-Hedged Commodity Securities e le commissioni dovute dall'Emittente a ManJer, alle Controparti in Contratti su Merci ed ai fornitori degli indici. L'Adeguatore di Capitale applicabile a ciascuna classe di Currency-Hedged Commodity Securities in qualsiasi giorno è pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing.aspx.

La formula e il metodo di calcolo del prezzo è lo stesso per tutte le classi di Currency-Hedged Commodity Securities.

C.16	Data di scadenza/ estinzione	Non applicabile; i *Currency-Hedged Commodity Securities* sono titoli senza data e non hanno alcuna specifica data di scadenza o di estinzione.

C.17	Regolamento	**CREST** L'Emittente è un emittente partecipante a CREST, un sistema dematerializzato per regolare trasferimenti e detenere titoli. **Regolamento della creazione e dei riscatti** Per la creazione o il riscatto di *Currency-Hedged Commodity Securities*, il regolamento avverrà (stante il rispetto di determinate condizioni) il secondo giorno

lavorativo successivo alla ricezione della relativa richiesta di creazione o riscatto mediante pagamento alla consegna (*delivery versus payment*) all'interno di CREST.

Sistemi di regolamento sulla Borsa di Francoforte
Ai fini della "*good delivery*" dei *Currency-Hedged Commodity Securities* sulla Borsa di Francoforte, Clearstream Banking Aktiengesellschaft ("**Clearstream**") emetterà, per ogni serie e per il rilevante numero di *Currency-Hedged Commodity Securities*, un Certificato internazionale al portatore (*Global Bearer Certificate*) (ciascuno un "**Global Bearer Certificate**") in lingua tedesca, creato ai sensi delle leggi tedesche. Qualora il numero di *Currency-Hedged Commodity Securities* rappresentato dal *Global Bearer Certificate* di una classe cambi, Clearstream modificherà di conseguenza il rilevante *Global Bearer Certificate*.

Regolamento su Borsa Italiana S.p.A.
Tutti i *Currency-Hedged Commodity Securities* negoziati su Borsa Italiana S.p.A. possono essere regolati 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 dell'emissione:

I Currency-Hedged Commodity Securities emessi in conformità alle Condizioni Definitive, ove negoziati su Borsa Italiana S.p.A., possono essere regolati tramite i normali sistemi di regolamento di Monte Titoli S.p.A. sui conti di deposito aperti presso Monte Titoli S.p.A.

C.18	Descrizione del rendimento	Il Prezzo di ogni classe di *Currency-Hedged Commodity Security* è calcolato giornalmente e riflette le variazioni giornaliere nel Bloomberg Commodity Index relativo a tale classe dal giorno prima, adeguato a qualsiasi commissione applicabile. Pertanto, il rendimento per una particolare classe di *Currency-Hedged Commodity Security* si baserà, principalmente, sul rendimento del corrispondente Bloomberg Commodity Index. Per ottenere ciò il prezzo dei *Currency-Hedged Commodity Securities* e dei Contratti su Merci, attraverso i quali l'Emittente ottiene l'esposizione ai Bloomberg Commodity Indices, è calcolato in conformità alla Formula. La Formula riflette (a) la differenza tra il livello nel Bloomberg Commodity Index rilevante in quel giorno ed il livello del rilevante Bloomberg Commodity Index nel giorno precedente e ; (b) la detrazione delle commissioni pagabili dall'Emittente alla Controparte in Contratti su Merci ai sensi dell'Accordo di Servizi a ManJer. Le commissioni sono detratte applicando l'Adeguatore di Capitale citato nella Formula. Il Prezzo di ciascuna classe di *Currency-Hedged Commodity Securitiy* sarà calcolato dall'Emittente alla fine di ogni giorno di determinazione del prezzo (dopo il giorno di pubblicazione dei prezzi di mercato dei future) e postato, unitamente all'adeguatore di capitale applicabile, sul sito internet dell'Emittente

http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing.aspx

I *Currency-Hedged Commodity Securities* non sono producono interessi. ll rendimento per un investitore è la differenza tra il prezzo al quale i rispettivi *Currency-Hedged Commodity Securities* sono emessi (o comprati nel mercato secondario) e il prezzo al quale sono riscattati (o venduti).

Nota sintetica dell'emissione:
I *Currency-Hedged Commodity Securities* forniscono un rendimento collegato a Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return , ulteriori informazioni possono essere reperite sul sito www.bloombergindexes.com.

C.19	Prezzo finale/ prezzo di esercizio	I prezzi per ciascuna classe di *Currency-Hedged Commodity Securitiy* sono calcolati con l'Emittente in ogni giorno di determinazione del prezzo in conformità alla Formula e i riscatti di *Currency-Hedged Commodity Securities* corrisponderanno al relativo prezzo (determinato dalla Formula) del giorno di ricezione del Modulo di Riscatto.

C.20	Tipo di sottostante e dove possono essere reperite informazioni sul sottostante	I *Currency-Hedged Commodity Securities* sono garantiti da Contratti su Merci che sono contratti derivati con una Controparte in Contratto su Merci acquistati dalle Controparti in Contratti su Merci. I Contratti su Merci forniscono un rendimento collegato al relativo sottostante Bloomberg Commodity Index ed il prezzo è determinato allo stesso modo dei *Currency-Hedged Commodity Securities* con riferimento al corrispondente Bloomberg Commodity Index. Informazioni sui Bloomberg Commodity Indices possono essere trovate su www.bloombergindexes.com I dettagli della garanzia (*collateral*) detenuta presso BNYM a beneficio dell'Emittente (fino alla Data di Cessazione degli effetti UBS) ai sensi dell'Accordo di Garanzia UBS (*UBS Security Agreement*), dell'Accordo di Controllo UBS (*UBS Control Agreement*) (fino alla Data di Validità) dell'Accordo di Garanzia MLI (*MLI Security Agreement*) e dell'Accordo di Controllo MLI (*MLI Control Agreement*) o (dalla Data di Validità) ai sensi dell'Accordo di Garanzia MLI (*MLI Security Agreement*), dell'Accordo di Controllo MLI (*MLI Control Agreement*), dell'Accordo di Garanzia CGML (*CGML Security Agreement*) e dell'Accordo di Controllo CGML (*CGML Control Agreement*) possono essere reperiti sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/documents.aspx. ***Nota sintetica dell'emissione:*** I Contratti su Merci forniscono un rendimento collegato a Bloomberg Agriculture Subindex 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return .Ulteriori informazioni possono essere trovate sul sito www.bloombergindexes.com.

SEZIONE D - Rischi

D.2	Principali rischi dell'Emittente	L'Emittente è una società veicolo costituita ai fini dell'emissione di *Currency-Hedged Commodity Securities* quali titoli garantiti da beni e non ha attivi diversi a quelli riconducibili ai *Currency-Hedged Commodity Securities*. Gli importi che un Detentore di Titoli 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 o categoria del Detentore di *Currency-Hedged Commodity Securities* e poiché l'Emittente è una società veicolo formata solo ai fini dell'emissione dei *Currency-Hedged Commodity Securities* e poiché i *Currency-Hedged Commodity Securities* non sono garantiti da nessun altro soggetto, l'Emittente non ha ulteriori attivi rispetto ai quali il Detentore di Titoli può avanzare richieste. Nel caso in cui i beni garantiti siano insufficienti a coprire l'importo da versare al Detentore di Titoli, quest'ultimo subirebbe una perdita. Sebbene i *Currency-Hedged Commodity Securities* siano assicurati da Contratti su Merci e dalla garanzia, il prezzo di tali *Currency-Hedged Commodity Securities* e la capacità dell'Emittente di pagare gli importi di riscatto dipendono ancora in parte dalla ricezione degli importi a carico di MLI e (fino alla Data di Cessazione degli effetti UBS di UBS (dalla Data di Validità) a carico di CGML ai sensi degli Accordi di Servizi (*Facility Agreements*), degli Accordi di Garanzia (*Security Agreements*) e degli Accordi di Controllo (*Control Agreements*) e gli importi a carico di BAC in relazione alle obbligazioni MLI o alla ricezione degli importi dovuti da CGMH per gli obblighi e le passività di CGML ai sensi della Garanzia Citigroup. Nessun detentore dispone di diritti immediati di rivalsa nei confronti di tali soggetti. Non vi è alcuna garanzia che UBS, MLI, CGML o qualsiasi altra entità saranno in grado di ottemperare ai loro obblighi di pagamento ai sensi dei rispettivi Accordi su Merci (*Commodity Contracts*), Accordi di Servizi (*Facility Agreement*), Garanzia BAC (*BAC Guarantee*) Garanzia Citigroup (*Citigroup Guarantee*), Accordi di Garanzia (*Security Agreement*) o Accordi di Controllo (*Control Agreement*). Di conseguenza, non può esserci alcuna garanzia che l'Emittente sarà in grado di riscattare *Currency-Hedged Commodity Securities* al loro prezzo di riscatto, pertanto ciò potrebbe comportare che l'investitore ottenga meno del prezzo di rimborso a seguito del rimborso dei *Currency-Hedged Commodity Securities*
D.6	Principali rischi dei titoli	I rendimenti passati non sono indicativi dei rendimenti futuri e il rendimento dell'investimento di un *Currency-Hedged Commodity Security* potrebbe essere volatile, conseguentemente gli investitori in *Currency-Hedged Commodity Securities* possono subire la perdita dell'intero valore o di una parte del loro investimento. Gli Indici su Merci (*Commodity Indices*) comprendono un adeguamento giornaliero che riflette le fluttuazioni del tasso di cambio tra Dollaro statunitense e la Valuta rilevante, determinato dal ribilanciamento della posizione nozionale di copertura su base giornaliera. Tale aggiustamento non rappresenta una copertura valutaria pura,

in quanto gli investitori restano esposti alle fluttuazioni del tasso di cambio su qualsiasi successivo cambiamento intragiornaliero del valore dell'Indice su Merci Non Coperto Corrispondente (*Corresponding Unhedged Commodity Index*).

In caso di realizzo della garanzia da una Controparte in Contratti su Merci (sia se realizzato dall'intermediario o da qualsiasi banca depositaria o da altri istituti finanziari che agiscono su istruzione dell'intermediario), il valore delle attività liquidate può essere inferiore a quanto richiesto per soddisfare l'importo di riscatto dovuto ai *Security Holders*. Qualsiasi realizzo della garanzia può richiedere tempo e un Detentore di Titoli potrebbe anche subire dei ritardi nella riscossione degli importi dovuti ed una perdita se gli attivi realizzati sono inferiori dell'ammontare del rimborso dovuto.

I prezzi delle materie prime possono essere volatili, pertanto il valore dei *Currency-Hedged Commodity Securities* può variare notevolmente.

In situazioni in cui il costo dei contratti future con consegna più lontana sia superiore a quello con consegna più vicina, il prezzo del corrispondente Bloomberg Commodity Index diminuirà nel tempo, salvo che il prezzo spot non aumenti della stessa percentuale come il tasso di variazione nel prezzo dei contratti future. Il tasso di variazione potrebbe essere piuttosto significativo e durare per un periodo indeterminato, riducendo il prezzo del Bloomberg Commodity Index e, di conseguenza, il prezzo di tutti i *Currency-Hedged Commodity Securities* collegati a tale Bloomberg Commodity Index.

Possono esserci dei giorni in cui turbative nei mercati delle materie prime sottostanti comportano che non possa essere determinato il prezzo in quel giorno per una o più classi di *Currency-Hedged Commodity Securities*. Ciò causerà un ritardo nella applicazione o nel processo di rimborso che potrebbe influenzare negativamente i potenziali investitori o quelli esistenti.

SEZIONE E – Offerta

E.2b	Offerta e utilizzo dei proventi	Non applicabile; i motivi per l'offerta e l'utilizzo dei proventi non sono diversi dalla realizzazione di profitti e/o copertura.

E.3	Termini e condizioni dell'offerta	I *Currency-Hedged* sono resi disponibili dall'Emittente per la sottoscrizione esclusivamente a Partecipanti Autorizzati che abbiano presentato una richiesta valida e saranno emessi una volta che il prezzo di sottoscrizione sia stato pagato alla corrispondente Controparte in Contratti su Merci. I Partecipanti Autorizzati sono inoltre tenuti a pagare all'Emittente una commissione di sottoscrizione pari a cinquecento Sterline (£500). Le richieste di *Currency-Hedged Commodity Securities* effettuate entro le ore 14:30 di Londra di un giorno lavorativo consentiranno in generale al Partecipante Autorizzato di essere registrato come detentore di *Currency-*

Hedged Commodity Securities entro due giorni lavorativi.

E.4	Interessi materiali o confliggenti	Il Sig. Tuckwell e il Sig. Roxburgh (che sono amministratori dell'Emittente) sono anche amministratori di ManJer e tutti gli Amministratori (oltre che il Sig. Foulds e il Sig. Ross) sono anche amministratori di HoldCo – azionista unico dell'Emittente. Il Sig. Roxburgh è anche segretario dell'Emittente e Direttore Finanziario di ETFSL. Il Sig. Ross è anche amministratore di R&H Fund Services (Jersey) Limited, il gestore. Mr Tuckwell è inoltre amministratore ed azionista in ETFSL. Il Sig. Foulds è, inoltre, Compliance Officer dell'Emittente e di ManJer. Gli Amministratori non ritengono che vi sia alcun effettivo o potenziale conflitto d'interesse tra i doveri a cui gli amministratori e/o i membri degli organi amministrativi, dirigenziali o di controllo dell'Emittente sono chiamati nei confronti dell'Emittente e i loro altri interessi privati e/o altri doveri. Gli Amministratori dell'Emittente ricoprono anche la carica di amministratore di altri emittenti di ETC (*Exchange Traded Commodities*), anch'esse detenute da HoldCo.

E.7	Spese	L'Emittente addebita i seguenti costi agli investitori: Solo nei confronti dei Partecipanti Autorizzati: - L'Emittente applica una commissione pari a cinquecento Sterline (£500) per la richiesta o il riscatto eseguiti direttamente con l'Emittente; Nei confronti di tutti i Detentori di Titoli: - una commissione di gestione dello 0,49 per cento l'anno basata sul valore di tutti i *Currency-Hedged Commodity Securities* in circolazione denominati in Euro e Sterline e una commissione di gestione dello 0,69 per cento l'anno basata sul valore dei *Currency-Hedged Commodity* Securities in circolazione denominati in Dollari australiani; - un prezzo di licenza dello 0,05 per cento l'anno (basato sul prezzo complessivo giornaliero di tutti i *Commodity Contracts* interamente versati e in circolazione a quel tempo) da utilizzarsi per il pagamento delle commissioni di concessione di licenza dovute a Bloomberg ; una commissione da pagare alle Controparti in Contratti su Merci, composta da un costo di copertura delle materie prime e un costo giornaliero di copertura FX, ciascuna addebitata attraverso l'applicazione del Moltiplicatore. Nessun altro costo sarà addebitato agli investitori da parte dell'Emittente. Nel caso in cui un investitore acquisti *Currency-Hedged Commodity* Securities da parte di un intermediario finanziario,

l’Emittente stima che i costi sostenuti da un offerente autorizzato relativamente alla vendita di *Currency-Hedged Commodity Securities* ad un investitore saranno pari allo 0,15 per cento del prezzo dei *Currency-Hedged Commodity Securities* venduti a tale investitore.

Nota sintetica dell’emissione:	
Commissione di sottoscrizione	[£500]
Commissione di riscatto	[£500]
Adeguatore di capitale	-0.0000700
Commissione di gestione	[0.49%]
Indennità di licenza	[0.05%]
Costo di copertura delle materie prime	0.60%
Costo giornaliero di copertura FX	0.22%