FINAL TERMS

Dated 06 May 2015

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
4,200 ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated All Commodities Index Securities

(the "Currency-Hedged Commodity Securities")

These Final Terms (as referred to in the base prospectus (the "**Prospectus**") dated 24 June 2014 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:	07 May 2015
Class or Category:	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated All Commodities Index Securities
Creation Price:	7.4356813
ISIN:	JE00B460QR00;
Aggregate Number of Currency-Hedged Commodity Securities to which these Final Terms apply:	4,200
Exchanges on which Currency-Hedged Commodity Securities are admitted to trading:	Borsa Italiana;

ZUSAMMENFASSUNG
ETFS Hedged Commodity Securities Limited
Zusammenfassung des Prospekts
Basisprojekt (der "Prospekt") vom 24 Juni 2014 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 24 Juni 2014 (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 beschrieben)

Zweck der anschließenden Weiterveräußerung oder der endgültigen Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre	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 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. 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 werden die Bloomberg Commodity Indizes von der CME Group Index Service LLC ("**CME Indizes**") gemeinsam mit UBS Securities LLC ("**UBS Securities**") berechnet und von CME Indizes unter dem Namen The Dow Jones – UBS Commodity IndizesSM veröffentlicht. Ab dem 1. Juli 2014 wird Bloomberg für die Beaufsichtigung, die Berechnung, den Vertrieb und die Erteilung von Lizenzen der Bloomberg Commodity Indizes verantwortlich sein und ihr Name wird in Bloomberg Commodity Indizes geändert. In dieser Zusammenfassung wird die Bezeichnung Bloomberg Commodity Indizes verwendet, diese Verweise sollten jedoch vor dem 1. Juli 2014 als Dow Jones – UBS Commodity IndicesSM gelesen werden. 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 vollständig hinterlegte besicherte Derivate-Kontrakte (die "**Commodity-Kontrakte**") mit der UBS AG, Zweigstelle London ("**UBS**") und Merrill Lynch International, Inc. ("**MLI**") abschließt. Gemeinsam werden MLI und UBS als die "**Commodity-Kontrakt-Gegenparteien**" bezeichnet. 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. Nach den (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; 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, sind 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.

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 Commodity Index 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 2012 USD**	**Per 31. Dezember 2013 USD**

Gegenwärtige Vermögenswerte		
Forderungen aus Lieferung und Leistung und andere Forderungen	34,513	13,923
Commodity-Kontrakte	52,246,987	25,383,052
Abzurechnende Forderungen	236,704	62,636
Gesamtvermögenswerte	52,518,204	25,459,611
Gegenwärtige Verbindlichkeiten		
Currency-Hedged Commodity Securities	52,246,987	25,689,626
Abzurechnende Verbindlichkeiten	236,704	62,636
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung und andere Verbindlichkeiten	34,510	13,920
Gesamtverbindlichkeiten	52,518,201	25,766,182
Kapital		
Grundkapital	3	3
Einbehaltene Erträge	-	-
Neubewertungsrücklage	-	(306,574)
Gesamtkapital	**3**	(306,571)
Gesamtkapital und Gesamtverbindlichkeiten	**52,518,204**	**25,459,611**

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 2013.
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 • die Rechte und Ansprüche an den Sicherheiten gemäß der UBS Sicherheitenvereinbarung, der UBS Kontrollvereinbarung und/oder der MLI Sicherheitenvereinbarung und der MLI Kontrollvereinbarung. 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.

Die verbrieften Vermögenswerte sind die Commodity-Kontrakte, Kreditverträge, die BAC Garantie, die UBS Sicherheitenvereinbarung, die UBS Kontrollvereinbarung, die MLI Sicherheitenvereinbarung und die MLI 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.

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 ist ein Unternehmen mit Sitz in Basel, Schweiz, dass in dem Vereinigten Königreich unter der Niederlassungsregistrierungsnummer BR004507 durch seine Niederlassung London in 1 Finsbury Avenue, London, EC2M 2PP, England tätig ist. Die Adressen der beiden Sitze der UBS AG und Hauptverwaltungssitze sind Bahnhofstraße 45, CH-8001 Zürich, Schweiz und Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Schweiz. Die Haupttätigkeit der UBS besteht in der Erbringung von Finanzdienstleitungen an institutionelle Kunden, Privat- und Unternehmenskunden.

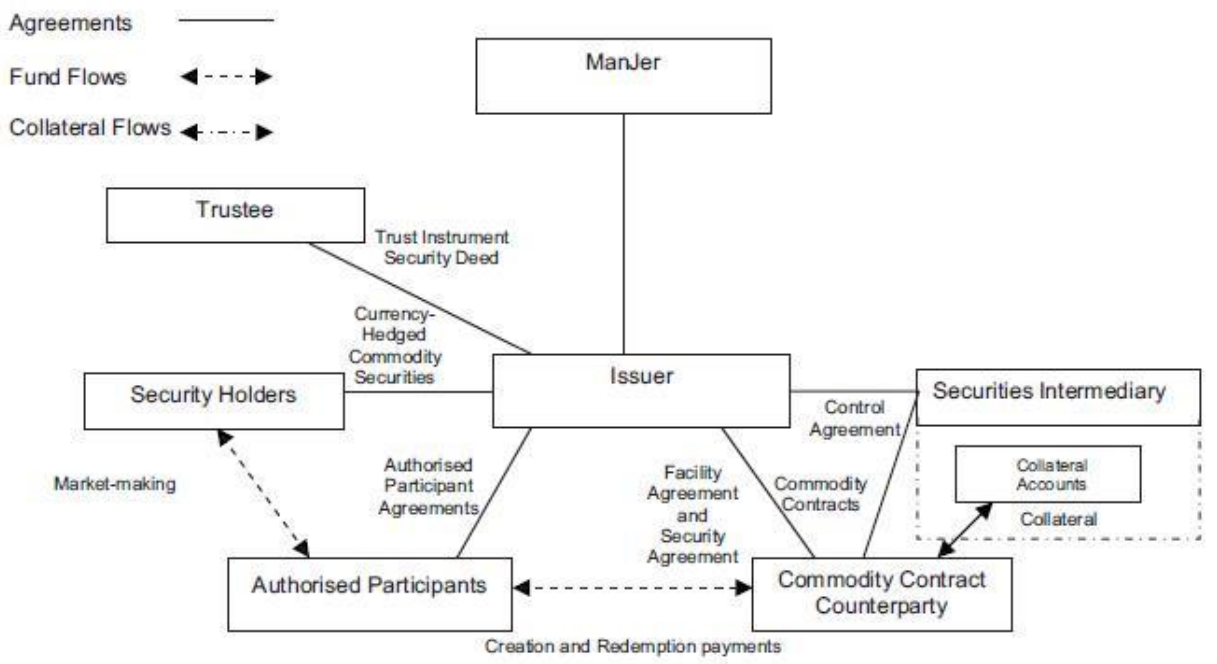
MLI ist ein Unternehmen, das in England und Wales unter der Nummer 2312079 gegründet wurde und eingetragen ist und seinen Sitz in 2 King Edward Street, London EX1A 1HQ England hat. Die Haupttätigkeit der MLI ist das Erbringen einer breiten Palette von weltweiten Finanzdienstleistungen, die sich auf geschäftliche 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 im Jahr 1998 (Registrierungsnummer: 2927442) gegründet wurde. Über ihre Bank- und nicht-Bank-Tochtergesellschaften in den USA sowie in internationalen Märkten bieten BAC eine breitgefächerte Auswahl an Bankdienstleistungen und nicht-Bank-Finanzdienstleistungen und -produkten an. Die Hauptniederlassung der BAC und der Hauptverwaltungssitz befinden sich in 100 North Tryon Street, Charlotte, NC 28255, Vereinigte Staaten.

Emissionsspezifische Zusammenfassung:

Klasse der *Currency-Hedged Commodity Security*:	ETFS EUR Daily Hedged Longer Dated All Commodities
Klasse des Commodity-Kontrakt:	EUR Daily Hedged Longer Dated All Commodities
Maßgeblicher Bloomberg Commodity Index:	Bloomberg Commodity Index 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 und MLI abgeschlossen, die als Commodity-Kontrakt-Gegenpartei auftreten. UBS ist ein Unternehmen mit Sitz in Basel, Schweiz, dass in dem Vereinigten Königreich unter der Niederlassungsregistrierungsnummer BR004507 durch seine Niederlassung London in 1 Finsbury Avenue, London, EC2M 2PP, England tätig ist. Die Adressen der beiden Sitze der UBS AG und Hauptverwaltungssitze sind Bahnhofstraße 45, CH-8001 Zürich, Schweiz und Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Schweiz. Die Haupttätigkeit der UBS besteht in der Erbringung von Finanzdienstleitungen an institutionelle Kunden, Privat- und Unternehmenskunden. 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. 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 All Commodities
LSE Code	EFCM
ISIN	JE00B460QR00;
Gesamtzahl der *Currency-Hedged Commodity Securities* dieser Klasse	4200
Name des zugrundeliegenden Index	Bloomberg Commodity Index 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 All Commodities
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 Securities — A$1.00000000 Euro Classic Currency-Hedged Commodity Securities und Euro Longer Dated Currency-Hedged Commodity Securities — €1.00000000 Sterling Classic Currency-Hedged Commodity Securities und Sterling Longer Dated Currency-Hedged Commodity Securities — £1.00000000 ***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 EURO

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 dritten Geschäftstag (oder, ab dem Zeitpunkt des Wechsels zum UK Standardabwicklungszyklus, der voraussichtlich am 6. Oktober 2014 stattfindet (der T+2 Umsetzungszeitpunkt, bei dem es sich um den Tag handelt, der als solcher vom Emittenten bekannt gemacht wurde), 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 Commodity Index 3 Month Forward Euro Hedged Daily Total Return. gebundenen Ertrag. Weitere Informationen finden sich unter 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 bis 30. Juni 2014 unter http://www.djindexes.com/ubs/index.cdfm gefunden werden. Danach können Informationen zu den Bloomberg Commodity Indizes unter www.bloombergindexes.com gefunden werden.

Angaben zu den Sicherheiten, die bei BNYM zugunsten des Emittenten nach Maßgabe der UBS-Sicherheitenvereinbarung, der UBS-Kontrollvereinbarung, der MLI-Sicherheitenvereinbarung und der MLI-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 Commodity Index 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 von UBS und MLI nach dem Kreditvertrag, der Sicherheitenverträge und der Kontrollverträge sowie Beträge von BAC in Bezug auf die MLI Verpflichtungen erhält. Die Wertpapierinhaber haben keine direkten Ansprüche gegen die oben genannten Personen. Es gibt keine Sicherheit dafür, dass UBS, MLI, oder eine andere Gesellschaft in der Lage ist, ihren Zahlungsverpflichtungen nach den maßgeblichen Commodity-Kontrakten, Kreditverträgen, BAC 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 drei Tagen oder innerhalb von zwei Tagen nach dem T+2 Umsetzungszeitpunkt 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 Weeks) ist auch Verwaltungsratsmitglied der HoldCo – des alleinigen Anteilinhabers des Emittenten. Herr Tuckwell ist auch Verwaltungsratsmitglied und Anteilinhaber von ETFSL und Herr Roxburgh ist der Chief Financial Officer von ETFSL. 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 CME-Index- oder 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:	-0.0000496
Verwaltungsgebühr:	0.49%
Lizenzgebühr:	0.05%