FINAL TERMS

Dated 06 January 2016

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
30,000 ETFS EUR Daily Hedged Zinc Individual Securities

(the "Currency-Hedged Commodity Securities")

These Final Terms (as referred to in the base prospectus (the "**Prospectus**") dated 23 June 2015 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 January 2016
Class or Category:	ETFS EUR Daily Hedged Zinc Individual Securities
Creation Price:	6.7679297
ISIN:	JE00B78NNM23;
Aggregate Number of Currency-Hedged Commodity Securities to which these Final Terms apply:	30,000
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

NOTA SINTETICA
ETFS Hedged Commodity Securities Limited
Nota Sintetica relativa al Prospetto
Prospetto base del 23 giugno 2015 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 23 giugno 2015 (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, 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)* con UBS AG, Succursale di Londra ("**UBS**") e Merrill Lynch International, Inc. ("**MLI**"). Insieme MLI e UBS sono qualificate quali le"**Controparti in Contratti su Merci**" (*Commodity Contract Counterparties*). I termini 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**"). In virtù di (i) accordi denominati "Accordo di Controllo UBS" (***UBS Control Agreement***) tra UBS e l'Emittente e l'"Accordo di Controllo UBS" tra BNYM, UBS e l'Emittente, ognuno datato 23 febbraio 2012; 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.

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 Zinc Subindex 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 2014 USD**	**Al 31 dicembre 2013 USD**

Attività Correnti		
Crediti commerciali e Altri crediti	21.308	13.923
Contratti su Merci	33.605.306	25.383.052
Crediti inattesa di Regolamento	299.326	62.636
Contratti Crediti in Attesa di Regolamento-*Titoli*	427.047	
Totale Attività	34.352.987	25.459.611
Passività Correnti		
Currency-Hedged Commodity Securities	34.033.073	25.689.626
Debiti correnti in attesa di Regolamento	299.326	62.636
Titoli Debiti correnti in attesa di Regolamento – Contratti	427.047	13.920
Debiti commerciali e Altri importi dovuti	21.305	
Totale Passività	34.780.751	25.766.182
Patrimonio		
Capitale dichiarato	3	3
Riserva di Rivalutazione	(427.767)	(306.574)
Totale Patrimonio	(427.767)	(306.571)
Totale Patrimonio e Passività	**34.352.987**	**25.459.611**

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 2013.
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; - I diritti e gli interessi nel Collateral ai sensi dell'Accordo di Garanzia UBS, dell'Accordo di Controllo UBS e/o dell'Accordo di Garanzia MLI e l'Accordo di Controllo 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.

Le attività cartolarizzate sono i Contratti su Merci, gli Accordi di Servizi, la Garanzia BAC, l'Accordo di Garanzia UBS, l'Accordo di Controllo UBS, l'Accordo di Garanzia MLI e l'Accordo di Controllo MLI, hanno caratteristiche. 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.

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 è una società di capitali domiciliata in Basilea, Svizzera, che opera nel Regno Unito, con numero di registrazione di filiale BR004507, attraverso la sua succursale di Londra in 1 Finsbury Avenue, Londra, EC2M 2PP, Inghilterra. Gli indirizzi delle due sedi legali e delle principali sedi operative di UBS AG sono Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurigo, Svizzera e Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basilea, Svizzera. L'attività principale di UBS è la fornitura di servizi finanziari a clienti privati, istituzionali e aziendali.

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*.

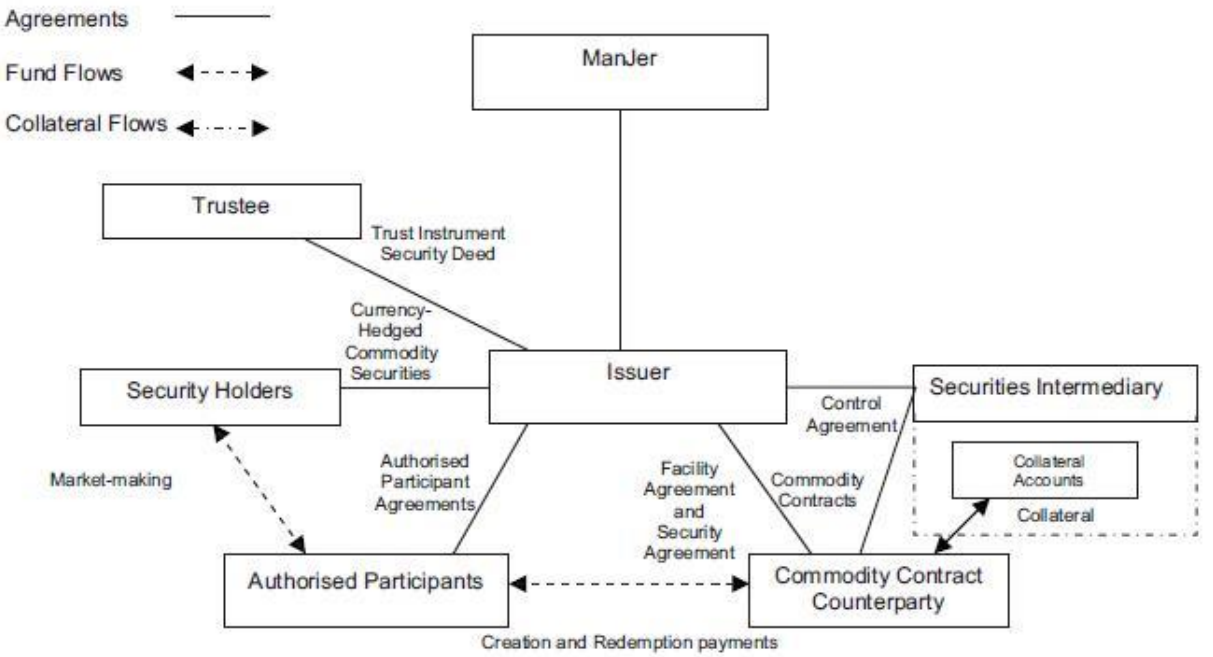
BAC è una holding bancaria e finanziaria, costituita nello Stato di Delaware, Stati Uniti, nel 1998 (numero di registrazione 2927442). BAC offre una gamma diversificata di servizi e prodotti bancari e non bancari attraverso società bancarie controllate di BAC e varie società non bancarie controllate di BAC ubicate negli Stati Uniti e nei mercati internazionali. La sede centrale di BAC e gli uffici direzionali principali sono situati in 100 North Tryon Street, Charlotte, NC 282255, Stati Uniti.

Nota sintetica dell' emissione*:*

Classe di Currency-Hedged Commodity Security: ETFS EUR Daily Hedged Zinc

Classe di Contratto su Merci:	EUR Daily Hedged Zinc
Corrispondente Bloomberg Commodity Index:	Bloomberg Zinc Subindex 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 e MLI che agiscono come Controparti in Contratti su Merci. UBS è una società di capitali domiciliata in Basilea, Svizzera, che opera nel Regno Unito, con numero di registrazione di filiale BR004507, attraverso la sua succursale di Londra in 1 Finsbury Avenue, Londra, EC2M 2PP, Inghilterra. Gli indirizzi delle due sedi legali e delle principali sedi operative di UBS AG sono Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurigo, Svizzera e Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basilea, Svizzera. L'attività principale di UBS è la fornitura di servizi finanziari a clienti privati, istituzionali e aziendali. 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.

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 Zinc
Codice LSE	EZNC
ISIN	JE00B78NNM23;

	Numero aggregato di *Currency-Hedged Commodity Securities* della classe	30000
	Nome dell'indice sottostante	Bloomberg Zinc Subindex Euro Hedged Daily Total Return

Caratteristiche della classe e dell'indice:

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;

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 Zinc
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$1.00000000
Euro Classic Currency-Hedged CommoditySecurities e Euro Longer Dated Currency Hedged Commodity Securities	€1.00000000
Sterling Classic Currency-Hedged Commodity Securities e	£1.00000000

Sterling Longer Dated Currency-Hedged
Commodity Securities

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 EURO

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. Il 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 Zinc Subindex 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 ai sensi dell'Accordo di Garanzia UBS (*UBS Security Agreement*), dell'Accordo di Controllo UBS (*UBS Control Agreement*), dell'Accordo di Garanzia MLI (*MLI Security Agreement*) e dell'Accordo di Controllo MLI (*MLI 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 Zinc Subindex 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 UBS e MLI 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. Nessun detentore dispone di diritti immediati di rivalsa nei confronti di tali soggetti.

Non vi è alcuna garanzia che UBS, MLI 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), 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 Mr Weeks) sono anche amministratori di HoldCo – azionista unico dell'Emittente. Mr Tuckwell è inoltre amministratore ed azionista in ETFSL e Mr Roxburgh è Direttore Finanziario di ETFSL. 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	-0.0000511
Commissione di gestione	0.49%
Indennità di licenza	0.05%