FINAL TERMS

Dated 31 May 2017

ETFS EQUITY SECURITIES LIMITED

(Incorporated and registered in Jersey under the Companies (Jersey) Law 1991 (as amended) with registered number 112019)

(the "Issuer")

Programme for the Issue of Short and Leveraged Equity Securities

Issue of
650,000 ETFS 3x Daily Long FTSE MIB Index Equity Securities

(the "Short and Leveraged Equity Securities")

These Final Terms (as referred to in the base prospectus (the "Prospectus") dated 12 September 2016 in relation to the above Programme) relates to the issue of the Short and Leveraged Equity Securities referred to above. The Short and Leveraged Equity Securities have the terms provided for in the trust instrument dated 24 March 2014 as may be amended or supplemented by trust instruments supplemental thereto between the Issuer and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as trustee constituting the Short and Leveraged Equity 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 any amendments thereto, including Directive 2010/73/EC) and amendments thereto (the "Prospectus Directive") 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 Short and Leveraged Equity Securities are as follows:	
Issue Date:	01 June 2017
Class :	ETFS 3x Daily Long FTSE MIB Index Securities
Creation Price:	6.1657512
Currency of the securities issue:	EUR
ISIN:	JE00B8DVWK97;
Aggregate Number of Short and Leveraged Equity Securities to which these Final Terms apply:	650,000
Maximum number/amount of Metal Securities that may be issued of the Class or Category 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 Short and Leveraged Equity Securities are admitted to trading:	Borsa Italiana;

All the regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, securities of the same class as the securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading:	N/A
The amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscribers or purchasers:	Total amount for all Short and Leveraged Equity Securities issued pursuant to these Final Terms: Application Cost 123.315024000

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

English

ETFS Equity Securities Limited
Programme for the Issue of
Short and Leveraged Equity Securities Prospectus Summary

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

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

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

ETFS 3x Daily Long FTSE MIB

Section A – Introduction and Warnings

A.1	Standard warning disclosure	Warning that: • this summary should be read as an introduction to the base prospectus of ETFS Equity Securities Limited (the "**Issuer**") relating to the programme for the issue of Short and Leveraged Equity Securities (the "Short and Leveraged Equity Securities") dated 12 September 2016 (the "**Prospectus**"); • any decision to invest in the Short Equity Securities or the Leveraged Equity Securities (both as defined below) should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor; • where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the member states, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated; and • civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Short Equity Securities or the Leveraged Equity Securities (as defined below).
A.2	Disclosure of	The Issuer has consented to the use of the Prospectus, and has accepted

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

Section B - Issuer

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

B.2	Domicile / Legal form / Legislation/ Country of incorporation	The Issuer is a public company incorporated and registered in Jersey under the Companies (Jersey) Law 1991 (as amended) with registered number 112019.
B.16	Direct/ indirect control of the Issuer	The shares in the Issuer are held entirely by ETFS Holdings (Jersey) Limited ("**HoldCo**"), a holding company incorporated in Jersey. The shares in HoldCo are directly owned by ETF Securities Limited ("**ETFSL**") which is also incorporated in Jersey. The Issuer is neither directly or indirectly owned or controlled by any other party to the programme.
B.20	Special purpose vehicle	The Issuer has been established as a special purpose vehicle for the purpose of issuing the Short Equity Securities and Leveraged Equity Securities (as defined below) as asset-backed securities.
B.21	Principal activities and overview of the parties	The principal activity of the Issuer is issuing classes of debt security (the"**Short and Leveraged Equity Securities**") which are backed by derivative contracts (the "**Equity Contracts"**) which provide exposure to movements in various indices (each an "**Equity Index**" calculated by different index providers. The Issuer has established a programme under which different Short and Leveraged Equity Securities tracking the performance of different Equity Indices may be issued. Short and Leveraged Equity Securities which track a particular index are known as a class of Short and Leveraged Equity Securities. Each Short and Leveraged Equity Security is backed by an Equity Contract which references the same index and these are also referred to as different classes. There are two types of securities that can be issued: (i) short equity securities ("**Short Equity Securities**") that (before fees, expenses and adjustments) track short Equity Indices ("**Short Equity Indices**"); and (ii) leveraged equity securities ("**Leveraged Equity Securities**") that (before fees, expenses and adjustments) track leveraged Equity Indices ("**Leveraged Equity Indices"**). The Issuer achieves a return based on movements in the relevant Equity Indices by entering into corresponding Equity Contracts with Société Générale ("**SG**" or the "**Equity Contract Counterparty**"). The Equity Contracts are derivative contracts which provide the Issuer with matching exposure to movements in Equity Indices without the requirement to purchase equities or to trade in equity futures

contracts.

The Short Equity Indices provide a return which reflects minus three times (-3x) the daily percentage change in the level of an underlying equity index and the Leveraged Equity Indices provide a return which reflects three times (3x) the daily percentage change in the level of an underlying equity index.

The Equity Indices form part of the basis of the pricing of the Short and Leveraged Equity Securities (which are priced according to the Formula as set out at C.15 below).

Short and Leveraged Equity Securities can be issued and redeemed on a daily basis by the Issuer on application by financial institutions ("**Authorised Participants**") who (i) have entered into an agreement entitled "Authorised Participant Agreement"with the Issuer; (ii) have certified to the Issuer as to their status under the Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**"); and (iii) (except in the case of an Equity Contract Counterparty (as defined above in this Element B.21) which has entered into an Authorised Participant Agreement with the Issuer) has entered into a corresponding agreement entitled "Direct Agreement" with at least one Equity Contract Counterparty and which has not been notified by that Equity Contract Counterparty that it is an unacceptable Authorised Participant in respect of that Equity Contract Counterparty. The Issuer only issues the Short and Leveraged Equity Securities to Authorised Participants. Security Holders who are not Authorised Participants may require the Issuer to redeem Short and Leveraged Equity Securities if there are no Authorised Participants or if the Issuer otherwise so announces. Any Security Holder may buy and sell Short and Leveraged Equity Securities through trading on an exchange or market on which the Short and Leveraged Equity Securities are admitted to trading. The ability of an Authorised Participant to apply to the Issuer for creation or redemption of Short and Leveraged Equity Securities on a daily basis is intended to reduce the potential for difference between the price at which the Short and Leveraged Equity Securities trade on any exchange to which they may be quoted or traded and the Price of that security (calculated in accordance with Element C.15 below).

The terms of the Equity Contracts entered into or to be entered into by the Issuer are governed by an agreement entitled the "**Facility Agreement**" between the Issuer and SG dated 24 March 2014 as amended and restated. The Issuer may enter into further Facility Agreements (and Equity Contracts thereunder) with counterparties other than SG (and the Prospectus would be updated accordingly).

The obligations of the Equity Contract Counterparty to the Issuer under Equity Contracts are secured by collateral provided by the Equity Contract Counterparty and held in one of three custody accounts (each a "**Collateral Account**" and together the "**Collateral Accounts**") in the name of the Equity Contract Counterparty at The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. ("the **Collateral Custodian**") under the terms of a collateral custodian agreement between, amongst others, the Issuer and the Collateral Custodian (the "**Collateral Custodian Agreement**"). There is a separate Collateral Account for each currency of

denomination of the Equity Contracts (and the corresponding Short and Leveraged Equity Securities), one account holding the collateral relating to Equity Contracts denominated in Euros, one account holding the collateral relating to Equity Contracts denominated in Sterling and one account holding the collateral relating to Equity Contracts denominated in US Dollars. In relation to each Collateral Account, the Issuer, SG and the Collateral Custodian have entered into a pledge agreement, each dated 24 March 2014 (each a "**Pledge Agreement**" and together the "**Pledge Agreements**"), pursuant to which SG pledges the collateral in the relevant Collateral Account to the Issuer as security for SG's obligations in respect of the relevant Equity Contracts. The Issuer, SG, the Collateral Custodian and The Bank of New York Mellon (London Branch) as collateral monitoring agent (the "**Collateral Monitoring Agent**") have entered into a collateral monitoring agency agreement dated 24 March (the "**CMAA**") under which the Collateral Monitoring Agent will calculate the value of the collateral it holds in the collateral accounts and SG is required to transfer to the relevant Collateral Account, securities and/or cash at least to the value of the Issuer's exposure under each group of Equity Contracts (denominated in Euro, Sterling and US Dollars, respectively) and thus together at least to the value of the Issuer's total exposure to SG under all of the Equity Contracts. The collateral held is adjusted daily to reflect the value of the relevant Equity Contracts, based on the value of the Equity Contracts two business days before and based on the value of collateral on the day before the immediately preceding business day.

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

The Issuer and the Trustee have entered into a document entitled the "**Security Deed**" under which the Issuer grants security over the assets described in C.8 as the "Secured Assets" to the Trustee. Under the Security Deed, the Trustee holds the proceeds from the realisation of the Secured Assets on trust for the Security Holders of the relevant class of Short and Leveraged Equity Security.

The Issuer is a special purpose company whose only assets attributable to the Short and Leveraged Equity Securities are the Equity Contracts, related contractual rights and rights in respect of the collateral under the Pledge Agreements. So the ability of the Issuer to meet its obligations in relation to Short and Leveraged Equity Securities will be wholly dependent on its receipt of payments under the Equity Contracts from SG and its ability to realise the collateral under each Pledge Agreement and the CMAA.

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

B.22	No financial statements	Not applicable; financial statements have been made up as at the date of this Prospectus.

B.23 Key historical financial information

	As at 31 December 2015 USD	As at 31 December 2014 USD
Current Assets		
Cash and Cash Equivalents	315,518	-
Trade and Other Receivables	173,932	66,625
Equity Contracts	102,646,044	22,914,259
Total Assets	**103,135,494**	**22,980,884**
Current Liabilities		
Equity Securities	103,014,888	23,026,470
Trade and Other Payables	489,447	66,622
Total Liabilities	**103,504,335**	**23,093,092**
Current Assets Equity		
Stated Capital	3	3
Revaluation Reserve	(368,844)	(112,211)
Total Equity	**(368,841)**	**112,208**
Total Equity and Liabilities	**103,135,494**	**22,980,884**

B.24	Material adverse change	Not applicable; there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of its last published audited financial statements for the year ended 31 December 2015.
B.25	Underlying assets	The underlying assets for the Short and Leveraged Equity Securities of each class, on which they are secured, are the Issuer's rights and interests under: **(i) Equity Contracts** Each time Short and Leveraged Equity Securities are issued, a corresponding number of Equity Contracts of the class corresponding to the class of such Short and Leveraged Equity Securities will be entered into by the Issuer. Likewise, each time Short and Leveraged Equity Securities are redeemed a corresponding number of Equity Contracts of the class corresponding to the class of such Short and Leveraged Equity Securities will be cancelled. The Equity Contracts of a particular class provide the Issuer with exposure to the performance of matching Equity Indices and represent legal rights of the Issuer against the Equity Contract Counterparty. Equity Contracts will be entered into by the Issuer with one or more Equity Contract Counterparties. At the date of this Prospectus, the Issuer has entered into arrangements with SG as Equity Contract Counterparty. The Issuer will decline applications for Short and Leveraged Equity Securities if it cannot for any reason create corresponding Equity Contracts with an Equity Contract Counterparty. **(ii) Facility Agreement** The Facility Agreement is a legal agreement between the Issuer and the Equity Contract Counterparty pursuant to which the Issuer pays all of the issue proceeds of that class of Short and Leveraged Equity Security to the Equity Contract Counterparty and in return the Equity Contract Counterparty and the Issuer enter into an equivalent number of Equity Contracts of the same class as the class of Short and Leveraged Equity Securities being issued. Under the Facility Agreement there are limits, both daily and in aggregate, on the number of Equity Contracts that can be created or cancelled at any time. Issues and redemptions of Short and Leveraged Equity Securities are subject to both daily limits and aggregate limits, to match the limits on Equity Contracts. **(iii) Pledge Agreement** The relevant Pledge Agreement is made in favour of the Issuer pursuant to which

		the Equity Contract Counterparty pledges the collateral in the relevant collateral account to the Issuer as security for the Equity Contract Counterparty's obligations to the Issuer under Equity Contracts of the same group (based on denomination). **(iv) Collateral Monitoring Agency Agreement ("CMAA")** The collateral monitoring agency agreement is the agreement under which the Collateral Monitoring Agent will calculate the value of the collateral in the collateral accounts and SG is required to transfer to the relevant collateral account, securities and/or cash at least to the value of the Issuer's exposure under each group of Equity Contracts (based on denomination) and together at least to the value of the Issuer's total exposure under all of the Equity Contracts to SG. The collateral held is adjusted daily to reflect the value of the relevant Equity Contracts, based on the value of the Equity Contracts two business days before and based on the value of collateral on the day before the immediately preceding business day. **(v) Collateral Custodian Agreement** The Collateral Custodian Agreement is the agreement relating to the Pledge Agreements described in (iii) above, under which the collateral provided by the Equity Contract Counterparty is held in custody accounts in the name of the Equity Contact Counterparty at The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. The securitised assets backing the issue have characteristics that demonstrate capacity to produce funds to service any payments due and payable on the securities. The securitised assets are the Issuer's rights and interests under the Equity Contracts, Facility Agreement, each Pledge Agreement (and rights in respect of collateral provided under them), the CMAA and the Collateral Custodian Agreement and any agreement which the Issuer may enter into with a liquidation agent appointing it to realise collateral.
B.26	Investment management	Not applicable; there is no active management of the assets of the Issuer.
B.27	Further securities backed by the same assets	Further Short and Leveraged Equity Securities of any class may be issued but each time a Short and Leveraged Equity Security of any class is issued corresponding Equity Contracts of the same class will be created and will form part of the corresponding "Secured Assets". Such newly issued Short and Leveraged Equity Securities will be fungible with all existing Short and Leveraged Equity Securities of the same class and will be backed by the same Secured Assets.
B.28	Structure of the transaction	Short and Leveraged Equity Securities are constituted by the Trust Instrument. Under the terms of the Trust Instrument, the Trustee acts as trustee for the Security Holders of each class of Short and Leveraged Equity Security both (a) to make

determinations and exercise rights under the Short and Leveraged Equity Securities for the benefit of the Security Holders and (b) to hold on trust for the Security Holders the security granted by the Issuer under the Security Deed, to exercise any rights to enforce the same and to distribute the proceeds (after payment of all amounts owed to the Trustee) to the Security Holders amongst others.

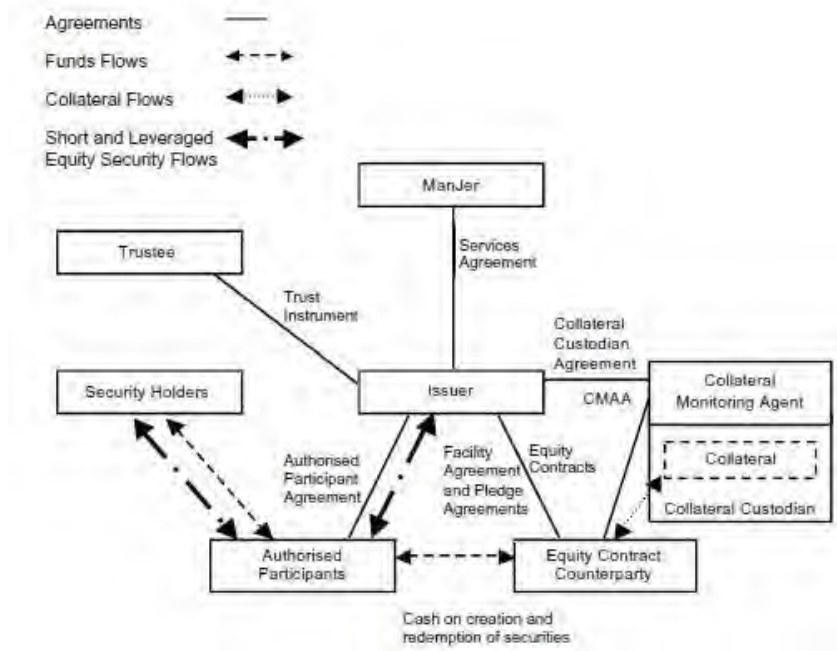
The Short and Leveraged Equity Securities are being made available by the Issuer for subscription only to Authorised Participants who have entered into an Authorised Participant Agreement with the Issuer pursuant to which the Issuer has agreed with the Authorised Participant to issue and redeem Short and Leveraged Equity Securities on an on-going basis. An Authorised Participant which holds Short and Leveraged Equity Securities can choose to (i) hold the Short and Leveraged Equity Securities itself; (ii) sell the Short and Leveraged Equity Securities on an exchange on which the Short and Leveraged Equity Securities are admitted to trading; (iii) sell those Short and Leveraged Equity Securities in an off-exchange transaction; or (iv) require the Issuer to redeem the Short and Leveraged Equity Securities directly.

Most Security Holders will buy and sell their Short and Leveraged Equity Securities for cash in the secondary market on one of the stock exchanges on which the Short and Leveraged Equity Securities are admitted to trading rather than directly from the Issuer. The Equity Contracts provide the Issuer with exposure to the performance of matching Equity Indices.

As explained in element B.25, each time a Short and Leveraged Equity Security is issued or redeemed, a corresponding number of Equity Contracts of the class and number corresponding to the class of such Equity Securities will be entered into or cancelled by the Issuer.

The obligations of the Issuer in respect of each class of Short and Leveraged Equity Security are secured by a charge over all rights of the Issuer with respect to the equivalent class of Equity Contracts under the Facility Agreement and related contracts.

A diagrammatic representation of the principal aspects of the structure as currently in place appears below:



B.29 Description of the flow of funds

Most Security Holders will buy and sell their Short and Leveraged Equity Securities for cash in the secondary market on one of the stock exchanges on which the Short and Leveraged Equity Securities are admitted to trading rather than directly from the Issuer. Market makers work to provide liquidity in that secondary market. The Issuer has entered into Authorised Participant Agreements pursuant to which the Issuer has agreed with Authorised Participants to issue and redeem Short and Leveraged Equity Securities on an on-going basis. An Authorised Participant which holds Short and Leveraged Equity Securities may choose to (i) hold the Short and Leveraged Equity Securities itself; (ii) sell the Short and Leveraged Equity Securities on an exchange on which the Short and Leveraged Equity Securities are admitted to trading; (iii) sell those Short and Leveraged Equity Securities in an off-exchange transaction; or (iv) require the Issuer to redeem the Short and Leveraged Equity Securities directly with the Issuer.

Upon issue of Short and Leveraged Equity Securities, an Authorised Participant must deliver an amount of cash in the Relevant Currency to the Equity Contract Counterparty equal to the Price of the Short and Leveraged Equity Securities to be issued together with any applicable Application Cost in respect of them in exchange for which the Issuer issues the Short and Leveraged Equity Securities and delivers them to the Authorised Participant via CREST.

Upon redemption of Short and Leveraged Equity Securities, the Issuer will cancel corresponding Equity Contracts with the Equity Contract Counterparty. Where there are Authorised Participants, the Equity Contract Counterparty must deliver an amount of cash in the Relevant Currency to the relevant Authorised Participant equal to the Price of those cancelled Equity Contracts less any applicable

cancellation cost. Such amount will match the Price in respect of those Short and Leveraged Equity Securities (less any applicable Redemption Cost).

In circumstances where there are no Authorised Participants or as the Issuer may in its sole discretion determine, Security Holders who are not Authorised Participants may redeem their securities directly with the Issuer. In this case, the Issuer will cancel a number of Equity Contracts of the relevant class equal in number to the number of Short and Leveraged Equity Securities being redeemed and use the cash proceeds received by the Equity Contract Counterparty in relation to such cancellation to pay redemption proceeds to redeeming Security Holders (less any applicable Redemption Cost).

B.30	Originators of the securitised assets	The Equity Contracts are and will be entered into by the Issuer with the Equity Contract Counterparty. As party to such contracts, the Equity Contract Counterparty is obliged to perform its obligations under the Equity Contracts. An Equity Contract Counterparty is not a sponsor, an arranger or an underwriter in respect of the Programme for the issuance of Short and Leveraged Equity Securities; nor does it create or purchase any third party exposures being securitised in connection with the Programme. At the date of the Prospectus, the Issuer has entered into an agreement with SG pursuant to which SG will act as an Equity Contract Counterparty. The Prospectus will be updated should an additional Equity Contract Counterparty be appointed. SG's registered office is at 29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France. SG is a public limited company (*société anonyme*) established under French law and having the status of a bank. SG was incorporated by deed approved by the Decree of 4 May 1864. The duration of SG will expire on 31 December 2047, unless the company is wound up before that date or its duration is extended. Subject to the legislative and regulatory provisions relating to credit institutions, notably the articles of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*) that apply to them, SG is governed by the commercial laws of France, in particular, articles L. 210-1 et seq. of the French commercial code, as well as its current by-laws. SG is a credit institution authorised to act as a bank. As such, it can carry out all banking transactions. It can also carry out all investment-related services or allied services, as listed by articles L. 321-1 and L. 321-2 of the French Monetary and Financial Code, except for operating a multilateral trading facility. In its capacity as an investment services provider, SG is subject to the regulations applicable to the

same. It must notably comply with a number of prudential rules and is subject to the controls carried out by the French Prudential Supervisory Authority (Autorité de Contrôle Prudentiel). Its management and all employees are bound by rules governing professional secrecy, violation of which is punishable by law. SG also acts as an insurance broker.

The purpose of SG is, under the conditions determined by the laws and regulations applicable to credit institutions, to carry out with individuals and corporate entities, in France and abroad:

– all banking transactions;

– all transactions related to banking operations, including in particular investment services or allied services as listed by articles L.321-1 and L.321-2 of the French Monetary and Financial Code;

– all acquisitions of interests in other companies.

SG may also, on a regular basis, as defined in the conditions set by the French Banking and Financial Regulation Committee, engage in all transactions other than those mentioned above, including in particular insurance brokerage.

Generally SG may carry out, on its own behalf, on behalf of a third-party or jointly, all financial, commercial, industrial, agricultural, personal property or real property transactions, directly or indirectly related to the abovementioned activities or likely to facilitate the accomplishment of such activities.

SG is registered in the Registre du Commerce et des Sociétés of Paris under number 552 120 222 RCS Paris. SG's shares are listed on the Paris Stock Exchange (deferred settlement market, continuous trading group A, ISIN code FR0000130809) and are also traded in the United States under an American Depository Receipt (ADR) programme.

SECTION C - Securities

C.1	Type and class of securities being offered	The Issuer makes available for issue two types of Short and Leveraged Equity Security, short equity securities ("**Short Equity Securities**") and leveraged equity securities ("**Leveraged Equity Securities**") each of which may be issued in multiple classes. Each class of Short and Leveraged Equity Security tracks the performance of a different Equity Index. The return on the Short and Leveraged Equity Securities is linked in each case to the performance of the related Equity Index as follows: • Each Short Equity Security will track the performance of the corresponding Short Equity Index, which provides investors with an exposure reflecting minus three times (-3x) the daily percentage change in the level of the relevant underlying equity

benchmark such that if the value of the underlying equity benchmark decreases by an amount on a particular day, the level of the Equity Index and the corresponding Short Equity Securities will (before fees, expenses and adjustments) increase by three times that amount on such day, and *vice versa*; and

• Each Leveraged Equity Security will track the performance of the corresponding Leveraged Equity Index, which provides investors with an exposure reflecting three times (3x) the daily percentage change in the level of the relevant underlying equity benchmark such that if the value of the underlying equity benchmark increases by an amount on a particular day, the level of the Equity Index and the corresponding Leveraged Equity Securities will (before fees, expenses and adjustments) increase by three times that amount on such day, and *vice versa*.

Issue specific summary:

The following details apply to the Short and Leveraged Equity Securities being issued pursuant to the Final Terms:

Class	ETFS 3x Daily Long FTSE MIB
Type	Leveraged Equity Securities
Name of Equity Index	FTSE MIB Daily Super Leveraged RT Net TR Index
LSE Code	IT3L
ISIN	JE00B8DVWK97;
Aggregate number of Short and Leveraged Equity Securities of that class	650000

The return on the Short and Leveraged Equity Securities being issued pursuant to the Final Terms is linked to the performance of the related Equity Indices as follows:

Each ETFS 3x Daily Long FTSE MIB will track the performance of FTSE MIB Daily Super Leveraged RT Net TR Index , which provides investors with an exposure reflecting three times (3x) the daily percentage change in the level of the relevant underlying equity benchmark such that if the value of the underlying equity benchmark increases by an amount on a particular day, the level of the Equity Index and the corresponding Leveraged Equity Securities will (before fees, expenses and adjustments) increase by three times (3x) that amount on such day, and vice versa.

C.2 Currency

Short and Leveraged Equity Securities are denominated in Euros, Pounds Sterling or US Dollars (each such currency a "**Relevant Currency"**).

Issue specific summary:

The Short and Leveraged Equity Securities being issued pursuant to the Final Terms are denominated in EURO

C.5	Restrictions on transfer	Not applicable; the Short and Leveraged Equity Securities are freely transferable.
C.8	Rights	Short and Leveraged Equity Securities constitute direct and unconditional payment obligations of the Issuer which rank *pari passu* among themselves. Each Short and Leveraged Equity Security is an undated secured limited recourse debt obligation of the Issuer, which carries the right on redemption to payment of the higher of (i) the Principal Amount, and (ii) the Price of that class of Short and Leveraged Equity Security on the applicable day determined using the Formula as set out at C.15 below. Short and Leveraged Equity Securities are constituted by the Trust Instrument. The Trustee holds all rights and entitlements under the Trust Instrument on trust for the Security Holders. The Issuer and the Trustee have entered into the Security Deed pursuant to which the Trustee holds the Secured Assets (as defined below) and any proceeds from the enforcement or realisation of the Secured Assets on trust for the Security Holders of the relevant class of Short and Leveraged Equity Security. Under the terms of the Security Deed, the Issuer has granted security in favour of the Trustee over the rights and interests (the "**Secured Assets**") of the Issuer relating to such class under the Facility Agreement, the Equity Contracts with SG, the relevant Pledge Agreement, the CMAA, any Liquidation Agent Agreement and the Collateral Custodian Agreement (the "**Assigned Agreements**") and assigned to the Trustee by way of security all of the Issuer's rights in relation to the Assigned Agreements. The Facility Agreement, each Pledge Agreement, the CMAA, the Collateral Custodian Agreement, any Liquidation Agent Agreement and the Equity Contracts, to the extent applicable to each class of Short and Leveraged Equity Security, are all the subject of security granted by the Issuer in favour of the Trustee under the Security Deed. The Issuer holds separate pools of assets for each class of securities so that holders of a particular class of Short and Leveraged Equity Security will have recourse only to security granted by the Issuer over the Equity Contracts of that same class, together with the related rights and interests under the other Assigned Agreements.
C.11	Admission	Application has been made to the UK Listing Authority for all Short and Leveraged Equity Securities issued within 12 months of the date of this Prospectus to be admitted to the Official List and to the London Stock Exchange, which operates a Regulated Market, and for all such Short and Leveraged Equity Securities to be admitted to trading on the Main Market of the London Stock Exchange, which is part of its Regulated Market for listed securities (being securities admitted to the Official

List). It is the Issuer's intention that all Short and Leveraged Equity Securities issued after the date of this document will also be admitted to trading on the Main Market.

Certain of the Equity Securities have been admitted to listing on the Regulated Market (General Standard) of the Frankfurt Stock Exchange and on the ETFplus market of the Borsa Italiana.

The Issuer intends to make an application for an additional class or classes of Short and Leveraged Equity Securities to be admitted to listing on the ETFplus market of the Borsa Italiana. Public trading of such Short and Leveraged Equity Securities on this market can occur only after the application for such admission has been approved, which is expected to occur on or after 23 September 2015. There is no assurance that such admission will necessarily be approved.

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

Such Short and Leveraged Equity Securities are also admitted to listing on the ETFplus market of Borsa Italiana S.p.A.

C.12 Minimum denomination

Each Short and Leveraged Equity Security has a face value known as the "**Principal Amount**". For Short and Leveraged Equity Securities denominated in Euros, the Principal Amount is €0.20. For Short and Leveraged Equity Securities denominated in Pounds Sterling, the Principal Amount is £0.20. For Short and Leveraged Equity Securities denominated in US Dollars, the Principal Amount is $0.20.

Issue specific summary:	**Product Name**
Class of Short and Leveraged Equity Security	ETFS 3x Daily Long FTSE MIB
Principal Amount (minimum denomination)	0.4000000 EURO

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

Pricing of Short and Leveraged Equity Securities
Each Short and Leveraged Equity Security carries a right on redemption by the Issuer to receipt of the higher of the Principal Amount and the price ("**Price**"), less any applicable redemption cost and issuer Italian financial transaction tax (as set out in Element E.7).

The price of each Short and Leveraged Equity Security is calculated on a daily basis to reflect the value of the relevant Equity Index on such day less fees applicable to such

class on that day. The Price of a class of Short and Leveraged Equity Security may also be adjusted in certain circumstances as explained under the heading "Adjustment Factors" below.

The price of a class of Short and Leveraged Equity Securities is calculated in accordance with the following formula (the "**Formula**"):

$$P_{i,t} = I_{i,t} \times M_{i,t} \times AF_{i,t}$$

where:
Pi,t is the Price of a Short and Leveraged Equity Security of the relevant class on the day on which the Price is being calculated;

i refers to the relevant class of Short and Leveraged Equity Security;

t refers to the applicable calendar day;

Ii,t refers to the level of the Equity Index applicable to the relevant class of Short and Leveraged Equity Security on the day on which the Price of the Short and Leveraged Equity Security is being calculated;

Mi,t is the Multiplier (as defined below) applicable to the relevant class of Short and Leveraged Equity Security on the day on which the Price of the Short and Leveraged Equity Security is being
calculated; and

AFi,t is the adjustment factor applicable to the relevant class of Short and Leveraged Equity Security on the day on which the Price of the Short and Leveraged Equity Security is being calculated.

Multiplier
The fees for each class are deducted from the Price of such class on a daily basis by the application of the multiplier.

The multiplier (represented in the formula by (Mi,t) ("**Multiplier**") is calculated on each day in accordance with the following formula:

$$M_{i,t} = M_{i,t-1} \times (1 - AR_{i,t})_{1/D}$$

where:
$M_{i,t}$ is the Multiplier applicable to a particular class of Short and Leveraged Equity Securities on the day on which the Price is being calculated;

$M_{i,t-1}$ is the Multiplier applicable to a particular class of Short and Leveraged Equity Securities on the last previous day;

$AR_{i,t}$ is the annualised rate applicable to a particular class of Short and Leveraged Equity Security on the day on which the Multiplier is calculated which accounts for the fees and expenses applicable to the relevant class of Short and Leveraged Equity

Security;

i refers to the relevant class of Short and Leveraged Equity Security;

t refers to the day on which the Multiplier is being calculated; and

D refers to the number of days in the current calendar year.

Adjustment Factors

The Adjustment Factor ($AF_{i,t}$) referred to in the formula for calculating the price of a class of Short and Leveraged Equity Security (the "**Adjustment Factor**") is included to reflect certain adjustments which need to be made to the price in certain circumstances. On issue, the Adjustment Factor applicable to all classes of Short and Leveraged Equity Security will be 1 and will only change if any of those circumstances occurs or has occurred in the past.

The Adjustment Factor is designed to allow adjustments to the price of the Short and Leveraged Equity Securities in four different circumstances and the value of the Adjustment Factor is itself made up of the following four factors (each representing different circumstances): (i) the Disruption Adjustment Factor, (ii) the Index Adjustment Factor, (iii) the Tax Adjustment Factor and (iv) the Security Adjustment Factor.

The Adjustment Factor is calculated by multiplying together the four factors described at (i) to (iv) above which are represented in the following formula:

$$AF_{i,t} = DAF_{i,t} \times IAF_{i,t} \times TAF_{i,t} \times SAF_{i,t}$$

where:

$AF_{i,t}$ is the Adjustment Factor applicable to a particular class of Short and Leveraged Equity Securities on the day on which the Price is being calculated;

i refers to the relevant class of Short and Leveraged Equity Security;

t refers to the day on which the Adjustment Factor is being calculated;

$DAF_{i,t}$ is the Disruption Adjustment Factor applicable to a particular class of Short and Leveraged Equity Securities on the day on which the Price is being calculated;

$IAF_{i,t}$ is the Index Adjustment Factor applicable to a particular class of Short and Leveraged Equity Securities on the day on which the Price is being calculated;

$TAF_{i,t}$ is the Tax Adjustment Factor applicable to a particular class of Short and Leveraged Equity Securities on the day on which the Price is being calculated; and

$SAF_{i,t}$ is the Security Adjustment Factor applicable to a particular class of Short and Leveraged Equity Securities on the day on which the Price is being calculated.

The Index Level ($I_{i,t}$), Multplier ($M_{i,t}$) and Adjustment Factor ($AF_{i,t}$) are all published

daily by the Issuer on its website at http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing-ThreeTimesETC.aspx.

Issue specific summary:

Multiplier	0.000959794
Adjustment Factor	1.943918982

C.16	Expiration/Maturity date	Not applicable; the Short and Leveraged Equity Securities are undated securities and have no specified maturity date and no expiry date.

C.17 Settlement

CREST

The Issuer is a participating issuer in CREST, a paperless system for the settlement of transfers and holding of securities.

Settlement of creations and redemptions

The standard settlement cycle for settlement of trades on the London Stock Exchange is two business days (T+2). On creation or redemption of the Short and Leveraged Equity Securities, settlement will occur (provided certain conditions are met) on the second business day following receipt of the relevant application or redemption request on a delivery versus payment basis within CREST.

Settlement systems

For the purpose of good delivery of the Short and Leveraged Equity Securities on the Frankfurt Stock Exchange, Clearstream Banking Aktiengesellschaft ("**Clearstream**") will issue, for each series and the
relevant number of Short and Leveraged Equity Securities, a Global Bearer Certificate (each a "**Global Bearer Certificate**") in the German language created under German law. Whenever the number of Short and Leveraged Equity Securities represented by the Global Bearer Certificate of a class changes, Clearstream will amend the relevant Global Bearer Certificate accordingly.
All Short and Leveraged Equity Securities traded on the Borsa Italiana S.p.A. are eligible for settlement through the normal Monte Titoli S.p.A. settlement systems on the deposit accounts opened with Monte Titoli S.p.A.

Issue specific summary:

The Short and Leveraged Equity Securities issued pursuant to the Final Terms are traded on the Borsa Italiana S.p.A. and are eligible for settlement through the normal Monte Titoli S.p.A. settlement systems on the deposit accounts opened with Monte Titoli S.p.A.

C.18	Description of return	The Price of each Short and Leveraged Equity Security reflects movements in the relevant Equity Indices and is calculated in accordance with the Formula. The Formula reflects (a) the level of the relevant Equity Index since the last day on which a price was calculated; (b) the administration allowance payable to ManJer; (c) the licence allowance payable to ManJer for payment of the licence fees associated with the use of the Equity Indices; (d) the swap spread payable to the Equity Contract Counterparty; (e) the collateral cost payable to the Equity Contract Counterparty in relation to the provision of the collateral; and (f) an adjustment factor to rebase the Price of Short and Leveraged Equity Securities in certain circumstances. The deduction of an amount reflecting the administration allowance, licence allowance, swap spread and collateral cost is reflected by applying the Annualised Rate referenced in the Formula. The Price of each class of Short and Leveraged Equity Security will be calculated by the Issuer as at the end of each day (after the level of the Equity Index has been published for such day) and posted on the Issuer's website at http://www.etfsecurities.com/retail/uk/engb/ pricing-ThreeTimesETC.aspx. The Short and Leveraged Equity Securities do not bear interest. The return for an investor is the difference between the price at which the relevant Short and Leveraged Equity Securities are issued (or purchased in the secondary market) and the price at which they are redeemed (or sold).
C.19	Final price / exercise price	Prices for each class of Short and Leveraged Equity Security are calculated in respect of each pricing day in accordance with the Formula and redemptions of Short and Leveraged Equity Securities will be at the relevant Price (determined by the Formula) for the day in respect of which the redemption request is received.
C.20	Type of underlying and where information on underlying can be found	The Short and Leveraged Equity Securities are backed by Equity Contracts entered into by the Issuer and Equity Contract Counterparties. The Equity Contracts provide a return linked to the relevant Equity Index. The Final Terms will set out where information on the applicable Equity Indices can be found. Details of the collateral held by the Collateral Custodian for the benefit of the Issuer under each Pledge Agreement and the CMAA can be found at the website of the Issuer at http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing ThreeTimesETC.aspx. ***Issue specific summary:*** The Equity Contracts provide a return linked to FTSE MIB Daily Super Leveraged RT Net TR Index further information can be found at http://www.ftse.com

SECTION D - Risks

D.2	Key risks of Issuer	The following are the key risks of the Issuer: The Issuer has been established as a special purpose vehicle for the purpose of issuing the Short and Leveraged Equity Securities and has no assets other than those attributable to the Short and Leveraged Equity Securities. The amounts that a Security Holder could receive following a claim against the Issuer are limited to the proceeds of realisation of the secured property applicable to such Security Holder's class of Short and Leveraged Equity Securities and as the Issuer is a special purpose vehicle formed only for the purpose of issuing the Short and Leveraged Equity Securities, the Issuer would have no further assets against which the Security Holder could claim. In the event that the proceeds of realisation of the secured property is insufficient to cover the amount payable to the Security Holder, the Security Holder would suffer a loss. Although Short and Leveraged Equity Securities are backed by Equity Contracts (which are themselves secured by collateral provided in connection with them) and the rights more particularly set out in Element B.25, the value of such Short and Leveraged Equity Securities and the ability of the Issuer to pay any redemption amounts remains partly dependent on the receipt of amounts due from SG under the Facility Agreement, each Pledge Agreement or the CMAA. No Security Holder has any direct rights of enforcement against any such person. There can be no assurance SG or any other entity will be able to realise their payment obligations under the relevant Equity Contracts or satisfy their obligations under each Pledge Agreement or the CMAA. Consequently, and as the Issuer is a special purpose vehicle with no other assets, there can be no assurance that the Issuer will be able to redeem Short and Leveraged Equity Securities at their redemption price. The directors and management of ManJer and the Issuer have had experience in establishing and operating companies providing similar types of exchange-traded products, but have limited experience of establishing products providing an exposure to equities. If it transpires that the experience of ManJer, the Issuer and their respective management is neither adequate nor suitable to manage the Issuer, then the operations of the Issuer may be adversely affected.
D.6	Key risks of securities	The following are the key risks of securities: • Investors in Short and Leveraged Equity Securities may lose the value of their entire investment or part of it. • As the Short and Leveraged Equity Securities provide a leveraged and/or short exposure to the return of underlying equity benchmark indices an investor's loss may be compounded and they may incur significant losses in a very short period of time.

• The Short and Leveraged Equity Securities provide a daily return equal to minus three times (-3x) or three times (3x) the daily percentage change in an underlying equity benchmark index. Over periods of greater than one day the return of the Short and Leveraged Equity Securities may significantly deviate from minus three times (-3x) or three times (3x) the percentage change in the underlying equity benchmark index over that longer period. The amount received by the Security Holder may vary considerably from the amount they would have received from an investment that directly tracks the underlying equity benchmark index.

• There are certain circumstances in which an early redemption of Short and Leveraged Equity Securities may be imposed on investors. Such early redemption may result in the Security Holder's investment in Short and Leveraged Equity Securities being redeemed earlier than desired by the Security Holder and at short notice. In these circumstances, the Security Holder may suffer a loss if the cash value of the Short and Leveraged Equity Security is lower than it would otherwise have been had the Security Holder's investment been redeemed on a day chosen by the Security Holder rather than on the date of the early redemption. Early redemption could also lead to a
Security Holder incurring a tax charge that it would otherwise not be subject to and/or if the redemption takes place at a time when the cash value of the Short and Leveraged Equity Securities redeemed
is lower than when they were purchased by the Security Holder, the Security Holder could suffer a loss.

• The circumstances in which an early redemption of Short and Leveraged Equity Securities may be imposed on investors include but are not limited to the following:

- The Issuer may, at any time, upon not less than (a) 30 days' notice or (b) 7 days' notice in the event that the Facility Agreement is terminated, by RIS announcement to the Security Holders, redeem all Short and Leveraged Equity Securities of one or more classes.

- The Trustee may, at any time, where an issuer insolvency event or counterparty event of default has occurred and is continuing, upon 20 London business days' notice to the Issuer (or 2 London business days' notice in the case of an issuer insolvency event), require the Issuer to redeem all Short and Leveraged Equity Securities.

- An Equity Index sponsor may cease to publish an Equity Index. If so, all Short and Leveraged Equity Securities of the class relating to that Equity Index may be redeemed.

- Under the Facility Agreements, each Equity Contract Counterparty has the right to cancel some or all of the Equity Contracts of a particular class if (a) for any reason it is unable to maintain the hedging positions which (acting reasonably) it attributes to the hedging of its obligations in connection with the Facility Agreement or Equity Contracts of one or

more classes or (b) the costs of, among other things, establishing, maintaining or closing its hedge positions are materially increased. In such a case, the Issuer has, and will exercise, the right to redeem some or all of the Short and Leveraged Equity Securities of that class.

• The ability of the Issuer to pay on redemption of Short and Leveraged Equity Securities is wholly dependent on it receiving payment from an Equity Contract Counterparty. No Equity Contract Counterparty has guaranteed the performance of the Issuer's obligations and no Security Holder has any direct rights of enforcement against any such person. If the Issuer does not receive payment from an Equity Contract Counterparty, this may lead to the Issuer having insufficient assets to meet its obligations on redemption to Security Holders and ultimately a loss for Security Holders.

• In the event of realisation of collateral provided by an Equity Contract Counterparty, the value of the assets realised may be less than required to meet the redemption amount due to Security Holders which would ultimately result in a loss to the Security Holders. Any realisation of the collateral (whether realised from the Collateral Custodian or any depositories, banks or other financial institutions appointed by the Collateral Custodian) may take time and a Security Holder could experience delays in receiving amounts due to them.

SECTION E – Offer

E.2b	Reasons for offer and use of proceeds	Not applicable; the reasons for the offer and use of proceeds are not different from making profit and/or hedging.

E.3	Terms and conditions of the offer	The Short and Leveraged Equity Securities are being made available by the Issuer for subscription only to Authorised Participants who have submitted a valid application and will only be issued once the subscription price has been paid. An Authorised Participant must also pay the Issuer an Application Fee (as defined in Element E.7 below) of £500 together with an Application Cost (as defined in Element E.7 below) (where applicable) representing a percentage of the Price of the Short and Leveraged Equity Securities issued in relation to such application together with any applicable taxes. Any applications for Short and Leveraged Equity Securities made by a deadline, as published in respect of each class on the Issuer's website at http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing-ThreeTimesETC.aspx on a business day will generally enable the Authorised Participant to be registered as the holder of Short and Leveraged Equity Securities within two business days . The Issuer has placed no restrictions on the various categories of potential investors to which a financial intermediary wishing to make a public offer of the Short and

		Leveraged Equity Securities may offer the securities. The various categories of potential investors to which a financial intermediary may make a public offer include institutions, high net worth individuals and sophisticated investors and any other category of investor to which a financial intermediary is permitted to offer the Short and Leveraged Equity Securities under applicable law and regulation.
E.4	Material or conflicting interests	Mr Tuckwell and Mr Roxburgh (who are directors of the Issuer) are also directors of ManJer and certain of the Directors of the Issuer are also directors of HoldCo – the sole shareholder of the Issuer. Mr Tuckwell is also a director and a shareholder in ETFSL and Mr Roxburgh is the chief financial officer of ETFSL. Mr Foulds is also the Compliance Officer of the Issuer and ManJer The Directors do not believe that there are any actual or potential conflicts of interest between the duties which the directors and/or members of the administrative, management and supervisory bodies of the Issuer owe to the Issuer, and the private interests and/or other duties that they have. The Directors of the Issuer also hold directorships of issuers of exchange traded commodities also owned by HoldCo.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror	The Issuer charges the following fees and expenses to investors: Fees and expenses separately charged to Authorised Participants (or to Security Holders in certain circumstances as set out below): – £500 per application (an "**Application Fee**") where such application is carried out directly with the Issuer; – £500 per redemption (a "**Redemption Fee**") where such redemption is carried out directly with the Issuer (alternatively this may be charged to Security Holders where there are no Authorised Participants (or the Issuer has permitted Security Holders who are not Authorised Participants to redeem directly with the Issuer)); – an application cost (where applicable) representing a percentage of the Price of the Short and Leveraged Equity Securities issued in relation to such application (the "**Application Cost**"); and – a redemption cost (where applicable) representing a percentage of the Price of the Short and Leveraged Equity Securities redeemed (the "**Redemption Cost**") (alternatively this may be charged to Security Holders where there are no Authorised Participants (or the Issuer has permitted Security Holders who are not Authorised Participants to redeem directly with the Issuer); - an amount ("Issuer Italian FTT") representing the amount of fixed levy Italian Transaction Tax, if any, directly arising from the corresponding cancellation of Equity

Contracts which is apportioned to the Issuer under Italian law.

Fees and expenses factored into the Price of the Short and Leveraged Equity Securities by way of application of the Multiplier:

- as at the date of the Prospectus with respect to the initial classes, an amount equivalent to an administration allowance of 0.70 per cent. per annum , and with respect to the ETFS 3x Daily Short FTSE China 50 Securities and the ETFS 3x Daily Long FTSE China 50 Securities (together the "China Securities") 0.98 per cent. per annum based on the value of all Short and Leveraged Equity Securities outstanding;

- as at the date of the Prospectus with respect to the initial classes and the China Securities,, an amount equivalent to a licence allowance of 0.07 per cent. per annum based on the value of all Short and Leveraged Equity Securities outstanding to be used to pay the licence fees to the sponsor of the relevant Equity Index;

- as at the date of the Prospectus with respect to the initial classes, a swap spread payable to the Equity Contract Counterparty of 0.50 per cent. per annum (other than in the case of ETFS 3x Daily Long DAX 30, where the swap spread is 1.00 per cent. per annum) and with respect to the China Securities, is 2 per cent. per annum based on the value of all Short and Leveraged Equity Securities outstanding; and

- as at the date of the Prospectus with respect to the initial classes and the China Securities, a collateral cost payable to the Equity Contract Counterparty of 0.05 per cent. per annum based on the value of all Short and Leveraged Equity Securities outstanding which accounts for its cost of sourcing assets provided as collateral for its obligations under the Equity Contracts.

No other fees or expenses will be charged to investors by the Issuer.

The Issuer estimates that the expenses charged by an authorised offeror in connection with the sale of Short and Leveraged Equity Securities to an investor will be 0.15 per cent. of the value of the Short and Leveraged Equity Securities sold to such investor.

Issue Specific Summary: As at the date of these Final Terms, the fees and expenses payable by the Security Holder for the Short and Leveraged Equity Securities being issued pursuant to the Final Terms are:	
Application Cost	123.315024000
Administration Allowance	0.70%
Swap Spread	0.50%

FINAL TERMS

Dated 31 May 2017

ETFS EQUITY SECURITIES LIMITED

(Incorporated and registered in Jersey under the Companies (Jersey) Law 1991 (as amended) with registered number 112019)

(the "Issuer")

Programme for the Issue of Short and Leveraged Equity Securities

Issue of
650,000 ETFS 3x Daily Long FTSE MIB Index Equity Securities

(the "Short and Leveraged Equity Securities")

These Final Terms (as referred to in the base prospectus (the "Prospectus") dated 12 September 2016 in relation to the above Programme) relates to the issue of the Short and Leveraged Equity Securities referred to above. The Short and Leveraged Equity Securities have the terms provided for in the trust instrument dated 24 March 2014 as may be amended or supplemented by trust instruments supplemental thereto between the Issuer and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as trustee constituting the Short and Leveraged Equity 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 any amendments thereto, including Directive 2010/73/EC) and amendments thereto (the "Prospectus Directive") 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 Short and Leveraged Equity Securities are as follows:	
Issue Date:	01 June 2017
Class :	ETFS 3x Daily Long FTSE MIB Index Securities
Creation Price:	6.1657512
Currency of the securities issue:	EUR
ISIN:	JE00B8DVWK97;
Aggregate Number of Short and Leveraged Equity Securities to which these Final Terms apply:	650,000
Maximum number/amount of Metal Securities that may be issued of the Class or Category 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 Short and Leveraged Equity Securities are admitted to trading:	Borsa Italiana;

All the regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, securities of the same class as the securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading:	N/A
The amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscribers or purchasers:	Total amount for all Short and Leveraged Equity Securities issued pursuant to these Final Terms: Application Cost 123.315024000

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

German

ETFS Equity Securities Limited
Programm zur Emission von
Short and Leveraged Equity Securities Zusammenfassung des Prospekts

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.

ETFS 3x Daily Long FTSE MIB

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

A.1	Grundsätzlicher Warnhinweis	Warnhinweise: • Diese Zusammenfassung sollte als Prospekteinleitung für den Basisprospekt der ETFS Equity Securities Limited (der "**Emittent**") in Bezug auf das Programm für die Emission von *Short and Leveraged Equity Securities* vom 12 September 2016 (der "**Prospekt**") verstanden werden. • Der Anleger sollte sich bei jeder Entscheidung, in die *Short Equity Securities* oder in die *Leveraged Equity Securities* (wie jeweils unten definiert) 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 *Short Equity Securities* oder in die *Leveraged Equity Securities* (wie unten definiert) für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.
A.2	Hinweis auf die Zustimmung zur	Der Emittent hat seine Zustimmung zu diesem Prospekt erklärt und übernimmt die Verantwortung für den Inhalt des Prospekts in Bezug auf die spätere

	Benutzung des Prospekts zum Zweck der anschließenden Weiterveräußerung oder der endgültigen Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre	Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung durch ein öffentliches Angebot der *Short and Leveraged Equity Securities* in Österreich, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien, den Niederlanden, Norwegen, Spanien, Schweden oder dem Vereinigten Königreich durch einen Finanzintermediär der eine Wertpapierfirma im Sinne der Finanzmarktrichtlinie (MiFID) (in der jeweils geltenden Fassung) 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 des 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 den Prospekt für den Zweck des Angebots verwendet, muss auf seiner Webseite angeben, dass er den 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, *Short and Leveraged Equity Securities* weiterzuverkaufen oder eine endgültige Platzierung oder 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 Finanzintermediär darf den Prospekt auf keine andere Art und Weise benutzen, um *Short and Leveraged Equity Securities* zu verkaufen. Im Fall des öffentlichen Angebotes in einer oder mehreren Jurisdiktionen des öffentlichen Angebots können die *Short and Leveraged Equity Securities* den 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. ***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** Jurisdiktion(en) des öffentlichen Angebots: N/A Angebotszeitraum: N/A

Section B - L'Émetteur

B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung	ETFS Equity Securities Limited (der "**Emittent**").

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 112019 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, die *Short Equity Securities* und die *Leveraged Equity Securities* (wie unten definiert) als *Asset-Backed Securities* (forderungsbesicherte Wertpapiere) zu emittieren.
B.21	Beschreibung der Haupttätigkeit und Gesamtüberblick über die Teilnehmer	Die Haupttätigkeit des Emittenten besteht in der Emission verschiedener Klassen von Schuldtiteln (die "**Short and Leveraged Equity Securities**"), die durch Derivatkontrakte (die "**Equity-Kontrakte"**) besichert werden, die es ermöglichen, an den Preisbewegungen verschiedener Indizes ("einzeln ein "**Equity Index**", der von verschiedenen Indexanbietern berechnet wird) zu partizipieren. Der Emittent hat ein Program aufgelegt, nach dem verschiedene *Short and Leveraged Equity Securities* emittiert werden können, welche die Wertentwicklung verschiedener Aktienindizes abbilden. *Short and Leveraged Equity Securities*, die einen bestimmten Index abbilden, werden als Klasse von *Short and Leveraged Equity Securities* bezeichnet. Jede *Short and Leveraged Equity Security* ist durch einen Equity-Kontrakt besichert, der sich auf denselben Index bezieht und diese werden auch als unterschiedliche Klassen bezeichnet. Es gibt zwei Arten von Securities, die emittiert werden können: (i) *Short Equity Securities* ("**Short Equity Securities**"), die (vor Berücksichtigung von Gebühren, Kosten und Anpassungen) Leerverkaufs-Aktienindizes ("**Short Equity Indizes**") abbilden; sowie (ii) *Leveraged Equity Securitites* ("**Leveraged Equity Securities**"), die (vor Berücksichtigung von Gebühren, Kosten und Anpassungen) gehebelte Aktienindizes ("**Leveraged Equity Indizes**") abbilden. Der Emittent erzielt einen auf den Preisbewegungen der jeweiligen Equity Indizes basierenden Ertrag indem er korrespondierende Equity-Kontrakte mit

Société Générale ("**SG**" oder die "**Equity-Kontrakt-Gegenpartei**") abschließt. Die Equity-Kontrakte sind Derivatkontrakte, die dem Emittenten eine Beteiligung an den Kursbewegungen der Equity Indizes ermöglichen ohne dafür Aktien erwerben oder mit Aktien-Futures-Kontrakten handeln zu müssen.

Die Short Equity Indizes gewähren einen Ertrag, der dem Minus-3-fachen (-3x) der täglichen prozentualen Veränderung des zugrundeliegenden Equity Index entspricht. Die Leveraged Equity Indizes gewähren einen Ertrag, der dem 3-fachen (3x) der täglichen prozentualen Veränderung des zugrundeliegenden Equity Index entspricht.
Die Equity Indizes bilden einen Teil der Grundlagen der Bewertung der *Short und Leveraged Equity Securities* (die entsprechend der Formel, wie in C.15 unten beschrieben, bewertet werden).

Finanzinstitute ("**Autorisierte Teilnehmer**") können *Short and Leveraged Equity Securities* täglich ausgeben bzw. zurückgeben, wenn sie (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) eine korrespondierende Vereinbarung mit dem Titel "Direct Agreement" mit mindestens einer Equity-Kontrakt-Gegenpartei abgeschlossen haben, wobei sie nicht von der Equity-Kontrakt-Gegenpartei darüber informiert worden sein dürfen, dass sie in Bezug auf diese ein inakzeptabler Autorisierter Teilnehmer sind (dies gilt nicht für den Fall einer Equity-Kontrakt-Gegenpartei (wie unten in Abschnitt B.21 definiert, die eine Autorisierte Teilnehmer-Vereinbarung mit dem Emittenten abgeschlossen hat). Der Emittent gibt Short und Leveraged Equity Securities nur an Autorisierte Teilnehmer aus. Wertpapierinhaber, die keine Autorisierten Teilnehmer sind, können vom Emittenten die Rücknahme von *Short and Leveraged Equity Securities* verlangen, wenn es keine Autorisierten Teilnehmer gibt oder sofern es der Emittent sonst so verkündet hat. Jeder Wertpapierinhaber kann *Short and Leveraged Equity Securities* mittels Handel an einer Börse oder an einem Markt an dem *Short and Leveraged Equtiy Securities* zum Handel zugelassen sind, kaufen und verkaufen. Die Fähigkeit eines Autorisierten Teilnehmers beim Emittenten täglich die Ausgabe oder Rücknahme von *Short and Leveraged Equity Securities* zu beantragen, zielt darauf an, dass Potential für Unterschiede zwischen dem Preis zu dem *Short and Leveraged Equity Securities* an einer Börse an der sie notiert oder handelbar sind, gehandelt werden und dem Preis dieses Wertpapiers (berechnet in Übereinstimmung mit Abschnitt C.15 unten) zu reduzieren.

Die Bedingungen der Equity-Kontrakte, die vom Emittenten abgeschlossen wurden oder werden, beruhen auf einer Vereinbarung mit dem Titel "**Kreditvertrag**" zwischen dem Emittenten und SG vom 24. März 2014 und neu gefasst wurde. Der Emittent kann weitere Kreditverträge (und auf deren Grundlage weitere Equity-Kontrakte) mit anderen Gegenparteien als SG abschließen (in diesem Fall wird der Prospekt entsprechend aktualisiert).

Die Pflichten der Equity-Kontrakt-Gegenpartei gegenüber dem Emittenten nach den Equity-Kontrakten werden durch von der Equity-Kontrakt-Gegenpartei bereitgestellte Sicherheiten besichert, welche in einem von drei Sicherheitendepots (jedes ein "**Sicherheitendepot**" und gemeinsam die "**Sicherheitendepots**") im Namen der Equity-Kontrakt-Gegenpartei bei The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. (der "**Sicherheitenverwahrer**") gemäß den Bedingungen einer Sicherheiten-Verwahrungsvereinbarung zwischen, unter anderen, dem Emittenten und dem Sicherheitenverwahrer (die

"**Sicherheiten-Verwahrungsvereinbarung**") verwahrt werden. Es gibt für jede Nennwährung der Equity-Kontrakte (und die korrespondierenden *Short and Leveraged Equity Securities*) ein separates Sicherheitendepot. Ein Depot für die Sicherheiten in Bezug auf die auf Euro lautenden Equity-Kontrakte, ein Depot für die Sicherheiten in Bezug auf die auf Pfund Sterling lautenden Equity-Kontrakte und ein Depot für die Sicherheiten in Bezug auf die auf U.S. Dollar lautenden Equity-Kontrakte. In Bezug auf jedes Sicherheitendepot haben der Emittent, SG und der Sicherheitenverwahrer eine Pfändungsvereinbarung, jeweils mit Datum vom 24. März 2014, abgeschlossen (jede eine "**Pfändungsvereinbarung**" und zusammen die "**Pfändungsvereinbarungen**"), wonach SG die Sicherheiten in dem jeweiligen Sicherheitendepot an den Emittenten als Sicherheit für die Pflichten von SG in Bezug auf die jeweiligen Equity-Kontrakte verpfändet. Der Emittent, SG, der Sicherheitenverwahrer und The Bank of New York Mellon (Zweigstelle London) als Sicherheitenüberwachungs-Beauftragter (der "**Sicherheitenüberwachungs-Beauftragte**"), haben eine Vereinbarung zur Beauftragung der Überwachung der Sicherheiten mit Datum vom 24. März 2014 abschlossen, das "**CMAA**") wonach der Sicherheitenüberwachungs-Beauftragte den Wert der von ihm in den Sicherheitendepots gehaltenen Sicherheiten berechnet und wonach SG verpflichtet ist in das jeweilige Sicherheitendepot Wertpapiere und/oder Barmittel zu übertragen, die mindestens dem Wert des Engagements des Emittenten in jeder Gruppe von Equity-Kontrakten (auf Euro, Pfund Sterling bzw. U.S. Dollar lautend) und damit insgesamt zumindest dem Wert des Gesamtengagements des Emittenten gegenüber SG gemäß aller Equity-Kontrakte entsprechen. Die verwahrten Sicherheiten werden täglich angepasst, um den Wert der jeweiligen Equity-Kontrakte abzubilden. Dazu wird auf den Wert der Equity-Kontrakte zwei Geschäftstage vor dem unmittelbar abgelaufenen Geschäftstag abgestellt und auf den Wert der Sicherheiten am Tag vor dem unmittelbar abgelaufenen Geschäftstag.

Short and Leveraged Equity Securities werden mit einer als "**Trust Instrument**" bezeichneten Vereinbarung zwischen dem Emittenten und The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. als *Trustee* (der "**Trustee**") geschaffen und der Treuhänder hält alle Rechte und Ansprüche nach dem *Trust Instrument* für jede Person, die im Register als Inhaber der *Short and Leveraged Equity Securities* (die "**Wertpapierinhaber**") eingetragen ist.

Der Emittent und der *Trustee* haben einen Vertrag mit dem Titel "**Sicherungsvereinbarung**" abgeschlossen, wonach der Emittent dem *Trustee* Sicherheit über die in Abschnitt C.8 als "gesicherte Vermögensgegenstände" beschriebenen Vermögensgegenstände gewährt. Nach Maßgabe der Sicherungsvereinbarung hält der *Trustee* die Erträge aus der Verwendung der gesicherten Vermögensgegenstände treuhänderisch für die Wertpapierinhaber der jeweiligen Klasse von *Short and Leveraged Equity Securities*.

Der Emittent ist eine Zweckgesellschaft, deren einzige den *Short and Leveraged Equity Securities* zurechenbare Vermögensgegenstände die Equity-Kontrakte darstellen, die damit in Zusammenhang stehende vertragliche Rechte sowie die Rechte in Bezug auf die Sicherheiten nach der Pfändungsvereinbarung. Die Fähigkeit des Emittenten seinen Pflichten in Bezug auf die *Short and Leveraged Equity Securities* nachzukommen, hängt somit vollständig davon ab, dass er Zahlungen aus den Equity-Kontrakten von SG erhält sowie von seiner Fähigkeit die Sicherheiten gemäß jeder Pfändungsvereinbarung und dem CMAA zu verwerten.

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.

B.22 Kein Finanzabschluss

Entfällt; der Jahresabschluss wurde zum Datum dieses Verkaufsprospekts erstellt

---

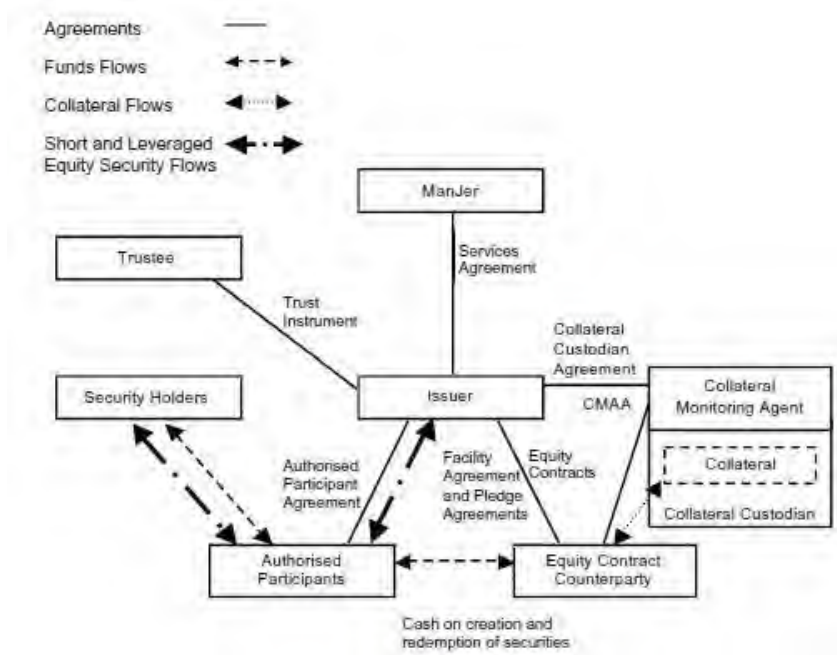
B.23 Wesentliche historische Finanzinformationen

	As at 31 December 2015 USD	As at 31 December 2014 USD
Derzeitige Vermögenswerte		
Barmittel und andere liquide Mittel	315.518	-
Gegenwärtige Vermögenswerte	173.932	66.625
Aktienkontrakte	102.646.044	22.914.259
Summe der Aktiva	103.135.494	22.980.884
Aktuelle Vepflichtungen		
Equity Securities	103.014.888	23.026.470
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	489.447	66.622
Gesamte Verbindlichkeiten	103.504.335	23.093.092
Umlaufvermögen Aktien		
Grundkapital	3	3
Neubewertungsrücklage	(368.844)	(112.211)
Gesamtkapital	(368.841)	112.208
Summe der Passiva	103.135.494	22.980.884

B.24	Wesentliche Verschlechterung	Entfällt; es gab keine wesentlichen Verschlechterungen der Aussichten des Emittenten seit dem letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschluss des Emittenten zum 31.12.15
B.25	Basiswerte	Die zugrundeliegenden Vermögenswerte für die *Short and Leveraged Equity Securities* einer Klasse durch welche sie besichert sind, sind die Rechte und Ansprüche des Emittenten aus: (i) **Equity-Kontrakte** Bei jeder Ausgabe von *Short and Leveraged Equity Securities* wird eine Anzahl von korrespondierenden Equity-Kontrakten, deren Klasse der Klasse dieser *Short and Leveraged Equity Securities* entspricht, durch den Emittenten abgeschlossen. Bei jeder Rücknahme von *Short and Leveraged Equity Securities* wird eine Anzahl von korrespondierenden Equity-Kontrakten, deren Klasse der Klasse dieser *Short and Leveraged Equity Securities* entspricht, durch den Emittenten beendet. Die Equity-Kontrakte einer bestimmten Klasse gewähren dem Emittenten die Teilhaber an der Wertentwicklung der zugrundeliegenden Aktienindizes und bei ihnen handelt es sich um Rechte des Emittenten gegen die Equity-Kontrakt-Gegenpartei. Equity-Kontrakte werden vom Emittenten mit einer oder mehreren Equity-Kontrakt-Gegenparteien abgeschlossen. Im Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospekts hat der Emittent Vereinbarungen mit SG als Equity-Kontrakt-Gegenpartei. Der Emittent wird Zeichnungsanträge für *Short and Leveraged Equity Securities* zurückweisen, wenn er aus irgendeinem Grund keine korrespondierenden Equity-Kontrakte mit einer Equity-Kontrakt-Gegenpartei abschließen kann. (ii) **Kreditvertrag** Der Kreditvertrag ist eine rechtliche Vereinbarung zwischen dem Emittenten und der Equity-Kontrakt-Gegenpartei, wonach der Emittent alle Erträge aus der Ausgabe einer Klasse von *Short and Leveraged Equity Securities* an die Equity-Kontrakt-Gegenpartei zahlt. Im Gegenzug schließen die Equity-Kontrakt-Gegenpartei und der Emittent eine entsprechende Anzahl von Equity-Kontrakten ab, deren Klasse der Klasse der ausgegebenen *Short and Leveraged Equity Securities* entspricht. Nach dem Kreditvertrag gibt es sowohl tägliche Grenzen als auch Gesamtgrenzen für die Anzahl der Equity-Kontrakte, die zu einem bestimmten Zeitpunkt eingegangen oder gelöscht werden können. Ausgaben und Rücknahmen von *Short and Leveraged Equity Securities* unterliegen täglichen Gesamtgrenzen, um den Begrenzungen bei Equity-Kontrakten zu entsprechen. (iii) **Pfändungsvereinbarung** Nach der zugunsten des Emittenten abgeschlossenen maßgeblichen Pfändungsvereinbarung verpfändet die Equity-Kontrakt-Gegenpartei die Sicherheiten in dem maßgeblichen Sicherheitendepot an den Emittenten als Sicherheit für die Pflichten der Equity-Kontrakt-Gegenpartei gegenüber dem Emittenten nach den Equity-Kontrakten derselben Gruppe (auf Grundlage der

		Nennwährung). (iv) **Vereinbarung zur Beauftragung der Überwachung der Sicherheiten** ("**CMAA**") Die Vereinbarung zur Beauftragung der Überwachung der Sicherheiten ist eine Vereinbarung, wonach der Sicherheitenüberwachungs-Beauftragte den Wert der in den Sicherheitendepots verwahrten Sicherheiten berechnet. SG ist verpflichtet in die maßgeblichen Sicherheitendepots Wertpapiere und/oder Barmittel zu übertragen, die mindestens dem Wert des Engagements des Emittenten in jeder Gruppe von Equity-Kontrakten (auf Grundlage der Nennwährung) entsprechen und damit insgesamt zumindest dem Wert des Gesamtengagements des Emittenten gegenüber SG gemäß aller Equity-Kontrakte. Die verwahrten Sicherheiten werden täglich angepasst, um den Wert der maßgeblichen Equity-Kontrakte abzubilden. Dazu wird auf den Wert der Equity-Kontrakte zwei Geschäftstage vor dem unmittelbar abgelaufenen Geschäftstag abgestellt und auf den Wert der Sicherheiten am Tag vor dem unmittelbar abgelaufenen Geschäftstag. (v) **Sicherheiten-Verwahrungsvereinbarung** Die Sicherheiten-Verwahrungsvereinbarung ist eine Vereinbarung in Bezug auf die Pfändungsvereinbarungen, die oben unter (iii) beschrieben wurden, wonach die von der Equity-Kontrakt-Gegenpartei zur Verfügung gestellten Sicherheiten in Sicherheitendepots im Namen der Equity-Kontrakt-Gegenpartei bei The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. verwahrt werden. Die verbrieften Vermögensgegenstände, die zur Besicherung der Ausgabe zur Verfügung stehen, weisen Merkmale auf, die die Fähigkeit nachweisen, ausreichend Geldmittel bereitzustellen, um alle fälligen und auf die Wertpapiere zahlbaren Beträge zu bedienen. Die verbrieften Vermögensgegenstände sind die Rechte und Ansprüche des Emittenten nach den Equity-Kontrakten, dem Kreditvertrag, jeder Pfändungsvereinbarung (sowie Rechte in Bezug auf die danach zur Verfügung gestellten Sicherheiten), dem CMAA und der Sicherheiten-Verwahrungsvereinbarung sowie jeder vom Emittenten abgeschlossenen Vereinbarung mit einem Verwertungsbeauftragten mit welcher dieser zur Verwertung von Sicherheiten bestimmt wird.
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 *Short and Leveraged Equity Securities* einer Klasse emittiert werden, wobei bei jeder Ausgabe einer *Short and Leveraged Equity Security* einer Klasse ein korrespondierender Equity-Kontrakt derselben Klasse abgeschlossen wird und als gesicherter Vermögenswert Teil der dazugehörigen Vermögenswerte wird. Solche neu begebenen *Short and Leveraged Equity Securities* sind mit allen bestehenden *Short and Leveraged Equity Securities* derselben Klasse austauschbar und durch dieselben gesicherten Vermögenswerte besichert.
B.28	Struktur der Transaktion	*Short and Leveraged Equity Securities* werden durch das *Trust Instrument* geschaffen. Nach den Bedingungen des *Trust Instrument* tritt der *Trustee* als *Trustee* für die Wertpapierinhaber jeder Klasse von *Short and Leveraged Equity*

Securities auf, um (a) Entscheidungen zu treffen und Rechte nach den *Short and Leveraged Equity Securities* zum Vorteil der Wertpapierinhaber auszuüben und (b) um die vom Emittenten gemäß der Sicherungsvereinbarung gewährten Sicherheiten treuhänderisch für die Wertpapierinhaber zu verwahren, alle diesbezüglichen Vollstreckungsrechte wahrzunehmen und die Erträge (nach Zahlung aller dem Treuhänder geschuldeten Beträge) unter den Wertpapierinhabern zu verteilen.
Die *Short and Leveraged Equity Securities* werden vom Emittenten nur Autorisierten Teilnehmern zur Zeichnung angeboten. Diese Autorisierten Teilnehmer müssen eine Autorisierte Teilnehmer-Vereinbarung mit dem Emittenten abgeschlossen haben, nach welcher der Emittent mit dem Autorisierten Teilnehmer vereinbart, *Short and Leveraged Equity Securities* fortlaufend auszugeben bzw. zurückzunehmen. Ein Autorisierter Teilnehmer, der schon *Short and Leveraged Equity Securities* hält, kann *Short and Leveraged Equity Securities* (i) selbst halten; (ii) an einer Börse an der *Short and Leveraged Equity Securities* zum Handel zugelassen sind, verkaufen; (iii) außerbörslich verkaufen; oder (iv) vom Emittenten die Rücknahme der *Short and Leveraged Equity Securities* verlangen.
Die meisten Wertpapierinhaber werden ihre *Short and Leveraged Equity Securities* gegen Barzahlung an einem Zweitmarkt an einer der Aktienbörsen an der *Short and Leveraged Equity Securities* zum Handel zugelassen sind, kaufen und verkaufen, statt unmittelbar mit dem Emittenten zu handeln. Die Equity-Kontrakte gewähren dem Emittenten die Beteiligung an der Wertentwicklung entsprechender Aktienindizes.
Wie in Abschnitt B.25 beschrieben, wird jedesmal wenn eine *Short and Leveraged Equity Security* ausgegeben oder zurückgenommen wird, eine korrespondierende Anzahl von Equity-Kontrakten durch den Emittenten abgeschlossen oder beendet, deren Klasse und Anzahl der Klasse der *Equity Securities* entspricht.
Die Verpflichtungen des Emittenten in Bezug auf jede Klasse von *Short and Leveraged Equity Securities* werden besichert durch die Bestellung einer Sicherheit über alle Rechte des Emittenten in Bezug auf die entsprechende Klasse von Equity-Kontrakten nach dem Kreditvertrag und den damit im Zusammenhang stehenden Verträgen.
Eine schematische Darstellung der grundsätzlichen Aspekte der Struktur, die derzeit besteht, wird nachfolgend abgebildet:



B.29	Beschreibung des Mittelflusses	Die meisten Wertpapierinhaber werden ihre *Short and Leveraged Equity Securities* gegen Barzahlung an einem Zweitmarkt an einer der Aktienbörsen an der *Short and Leveraged Equity Securities* zum Handel zugelassen sind, kaufen und verkaufen statt unmittelbar mit dem Emittenten zu handeln. An diesem Zweitmarkt wird Liquidität durch Market-Maker bereitgestellt. Der Emittent hat Autorisierte Teilnehmer-Vereinbarungen abgeschlossen mit denen der Emittent mit den Autorisierten Teilnehmern vereinbart, dass an Autorisierte Teilnehme *Short and Leveraged Equity Securities* auf fortlaufender Basis ausgegeben und von diesen zurückgenommen werden. Ein Autorisierter Teilnehmer, der schon *Short and Leveraged Equity Securities* hält, kann *Short and Leveraged Equity Securities* (i) selbst halten; (ii) an einer Börse an der *Short and Leveraged Equity Securities* zum Handel zugelassen sind, verkaufen; (iii) außerbörslich verkaufen; oder (iv) vom Emittenten die Rücknahme der *Short and Leveraged Equity Securities* verlangen. Bei der Ausgabe von *Short and Leveraged Equity Securities* muss der Autorisierte Teilnehmer einen Barbetrag in der maßgeblichen Währung an die Equity-Kontrakt-Gegenpartei zahlen, der dem Preis der auszugebenden *Short and Leveraged Equity Securities* zuzüglich etwaiger Ausgabekosten entspricht. Im Gegenzug dafür wird der Emittent die Short and Leveraged Equity Securities begeben und dem Autorisierten Teilnehmer mittels CREST liefern. Bei der Rücknahme von *Short and Leveraged Equity Securities* wird der Emittent korrespondierende Equity-Kontrakte mit der Equity-Kontrakt-Gegenpartei beenden. Soweit Autorisierte Teilnehmer vorhanden sind, muss die Equity-Kontrakt-Gegenpartei einen Barbetrag in der maßgeblichen Währung an den Autorisierten Teilnehmer zahlen, der dem Preis der beendeten Equity-Kontrakte abzüglich etwaiger Beendigungskosten entspricht. Dieser Betrag wird mit dem Preis in Bezug auf diese *Short and Leveraged Equity Securities* (abzüglich etwaiger Rücknahmekosten) übereinstimmen. In Situationen in denen keine Autorisierten Teilnehmer vorhanden sind oder sofern es der Emittent nach seinem freien Ermessen bestimmt, können Wertpapierinhaber, die keine Autorisierten Teilnehmer sind, ihre Wertpapiere unmittelbar an den Emittenten zurückgeben. In diesem Fall wird der Emittent eine Anzahl von Equity-Kontrakten der jeweiligen Klasse beenden, deren Anzahl der Anzahl von zurückgenommenen *Short and Leveraged Equity Securities* entspricht. Der Emittent wird die in Bezug auf diese Beendigung von der Equity-Kontrakt-Gegenpartei erhaltenen Barbeträge dazu benutzen, die Rücknahmeerträge an den zurückgebenden Wertpapierinhaber (abzüglich etwaiger Rücknahmekosten) zu zahlen.
B.30	Originatoren der verbrieften Aktiva	Die Equity-Kontrakte werden zwischen dem Emittenten und der Equity-Kontrakt-Gegenpartei abgeschlossen. Als Partei solcher Kontrakte ist die Equity-Kontrakt-Gegenpartei verpflichtet, ihren Obliegenheiten gemäß den Equity-Kontrakten nachzukommen. Eine Equity-Kontrakt-Gegenpartei ist keine Förderer, Arrangeur oder Zeichner (underwriter) in Bezug auf das Programm zur Emission von *Short and Leveraged Equity Securities*. Ebenso wenig wird er Engagements von Dritten, die im Zusammenhang mit dem Programm verbrieft werden, erstellen oder erwerben. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospekts hat der Emittent eine Vereinbarung mit SG, wonach SG als Equity-Kontrakt-Gegenpartei auftritt.

Der Prospekt wird aktualisiert, sofern eine zusätzliche Equity-Kontrakt-Gegenpartei ernannt wird.

Der Sitz der SG ist in 29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, Frankreich.

SG ist eine Aktiengesellschaft (*société anonyme*), die nach französischem Recht errichtet wurde und den Status einer Bank hat.

SG wurde durch eine Urkunde gegründet, der durch die Verordnung vom 4. Mai 1864 genehmigt wurde. Die Laufzeit von SG endet am 31. Dezember 2047, es sei denn die Gesellschaft wird vorher abgewickelt oder die Laufzeit wird verlängert.

Vorbehaltlich der gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften für Kreditinstitute, insbesondere den Vorgaben des anwendbaren französischem Geld- und Finanzgesetzes (*Code monétaire et financier*) unterliegt SG den handelsrechtlichen Bestimmungen Frankreichs, insbesondere den Artikeln L.210-1 ff. des französischem Handelsgesetzes sowie den gegenwärtigen Verordnungen dazu.

SG ist ein Kreditinstitut, welches dazu befugt ist, als Bank aufzutreten. Als solches kann es alle Bankgeschäfte ausführen. Es kann auch alle anlagebezogenen Dienstleistungen sowie damit im Zusammenhang stehende Dienstleistungen, wie in Artikeln L.321-1 und L321.2 des französischem Geld- und Finanzgesetzes aufgeführt, durchführen mit Ausnahme des Betriebs eines multilateralen Handelssystems. In seiner Eigenschaft als Anbieter von Anlagedienstleistungen unterliegt SG den Vorschriften für solche Anbieter. SG muss sich insbesondere an eine Anzahl von aufsichtsrechtlichen Regelungen halten und unterliegt der Aufsicht der französischen Aufsichtsbehörde (*Autorité de Contrôle Prudentiel*). Sein Management und alle Angestellten unterliegen den Vorschriften zur professionellen Verschwiegenheit, deren Verletzung strafrechtlich verfolgt wird. SG agiert auch als Versicherungsvermittler.

Der Zweck von SG ist es in Übereinstimmung mit den Vorgaben der Gesetze und Verordnungen, die für Kreditinstitute gelten, mit natürlichen und juristischen Personen in Frankreich und im Ausland Folgendes durchzuführen:

- alle Bankgeschäfte;
- alle Geschäfte, die mit Bankgeschäften im Zusammenhang stehen, einschließlich insbesondere Anlagedienstleistungen oder damit im Zusammenhang stehende Dienstleistungen wie in den Artikeln L.321-1 und L.321-2 des französischem Geld- und Finanzgesetzes aufgelistet;
- der Erwerb von Anteilen an anderen Gesellschaften.

SG darf gemäß den Bedingungen des französischen Ausschusses zur Bank- und Finanzregulierung auch regelmäßig alle anderen Geschäfte als die oben genannten, betreiben, einschließlich der Versicherungsvermittlung.

Grundsätzlich darf SG auf eigene Rechnung, auf Rechnung von Dritten oder gemeinsam alle finanziellen, gewerblichen, industriellen, landwirtschaftlichen, Mobiliar- oder Immobiliengeschäfte ausführen, die direkt oder indirekt mit den vorgenannten Aktivitäten verbunden sind oder die Durchführung solcher Aktivitäten vermutlich unterstützen, durchführen.

SG ist im *Registre du Commerce et des Sociétés* von Paris unter der Nummer 552120222 RCS Paris registriert. Die Aktien von SG sind an der Pariser Wertpapierbörse notiert (Markt mit aufgeschobener Abwicklung, fortlaufende Handelsgruppe A, ISIN FR0000130809) und werden auch in den Vereinigten Staaten mittels eines American Depository Receipt (ADR-Programms) gehandelt.

ABSCHNITT C – Wertpapiere

C.1	Art und Gattung der angebotenen Wertpapiere	Der Emittent hält zwei Arten von *Short and Leveraged Equity Securities* zur Ausgabe bereit ("**Short Equity Securities**" und "**Leveraged Equity Securities**"), wobei jede in verschiedenen Klassen ausgegeben werden kann. Jede Klasse von *Short and Leveraged Equity Securities* bildet die Wertentwicklung eines unterschiedlichen Aktienindexes ab. Der Ertrag der *Short and Leveraged Equity Securities* ist in jedem Einzelfall mit der Wertentwicklung des in Bezug genommenen Aktienindexes wie folgt verbunden: • Jede *Short Equity Security* bildet die Wertentwicklung des korrespondierenden *Short*-Aktienindex ab, der Investoren eine Engagement gewährt, der dem Minus-3-fachen (-3x) der täglichen prozentualen Veränderung des zugrundeliegenden Aktien-Benchmarks entspricht, so dass wenn sich der Wert des zugrundeliegenden Aktien-Benchmarks um einen Betrag an einem bestimmten Tag verringert, sich der Wert des Aktienindexes und der korrespondierenden *Short Equity Securities* (vor Berücksichtigung von Gebühren, Kosten und Anpassungen) um das 3-fache dieses Betrages an diesem Tag vergrößert (im umgekehrten Fall gilt entsprechend dasselbe). Jede *Leveraged Equity Security* bildet die Wertentwicklung des korrespondierenden *Short*-Aktienindex ab, der Investoren eine Engagement gewährt, der dem 3-fachen (3x) der täglichen prozentualen Veränderung des zugrundeliegenden Aktien-Benchmarks entspricht, so dass, wenn sich der Wert des zugrundeliegenden Aktien-Benchmarks um einen Betrag an einem bestimmten Tag vergrößert, sich der Wert des Aktienindexes und der korrespondierenden *Leveraged Equity Securities* (vor Berücksichtigung von Gebühren, Kosten und Anpassungen) um das 3-fache dieses Betrages an diesem Tag vergrößert (im umgekehrten Fall gilt entsprechend dasselbe). ***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** Die folgenden Angaben gelten für die *Short and Leveraged Equity Securities*, die gemäß den Endgültigen Bedingungen begeben werden: Klasse: ETFS 3x Daily Long FTSE MIB Art: Leveraged Equity Securities Name des Aktienindexes: FTSE MIB Daily Super Leveraged RT Net TR Index LSE Code: IT3L ISIN: JE00B8DVWK97; Gesamtzahl der *Short and Leveraged Equity Securities* dieser Klasse: 650000 Der Ertrag der gemäß den Endgültigen Bedingungen begebenen Short and Leveraged Equity Securities ist wie folgt an die Wertentwicklung der zugrundeliegenden Aktienindizes gebunden: Jede ETFS 3x Daily Long FTSE MIB bildet die Wertentwicklung des korrespondierenden ETFS 3x Daily Long FTSE MIB ab, der Investoren eine

		Engagement gewährt, der dem 3-fachen (3x) der täglichen prozentualen Veränderung des zugrundeliegenden Aktien-Benchmarks entspricht, so dass, wenn sich der Wert des zugrundeliegenden Aktien-Benchmarks um einen Betrag an einem bestimmten Tag vergrößert, sich der Wert des Aktienindexes und der korrespondierenden Leveraged Equity Securities (vor Berücksichtigung von Gebühren, Kosten und Anpassungen) um das 3-fache dieses Betrages an diesem Tag vergrößert (im umgekehrten Fall gilt entsprechend dasselbe).
C.2	Währung	Die *Short and Leveraged Equity Securities* lauten auf Euro, Pfund Sterling oder U.S. Dollar (jede Währung eine "**Maßgebliche Währung**"). ***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** Die entsprechend der Endgültigen Bedingungen begebenen *Short and Leveraged Equity Securities* lauten auf EURO.
C.5	Beschränkungen für die Übertragbarkeit	Entfällt; die *Short and Leveraged Equity Securities* können frei übertragen werden.
C.8	Rechte	*Short and Leveraged Equity Securities* stellen unmittelbare und unbedingte Zahlungsverpflichtungen des Emittenten dar, die untereinander gleichrangig sind. Jede *Short and Leveraged Equity Security* ist eine unbefristete, besicherte Schuldverschreibung mit begrenztem Rückgriff mit dem Recht, bei Rücknahme die Zahlung des höheren Betrages von entweder (i) dem Nennbetrag oder (ii) dem Preis für diese Klasse von *Short and Leveraged Equity Security*, der an dem maßgeblichen Tag unter Anwendung der unten in Abschnitt C.15 beschriebenen Formel berechnet wurde. *Short and Leveraged Equity Securities* werden durch das *Trust Instrument* geschaffen. Der *Trustee* hält alle Rechte und Ansprüche gemäß des *Trust Instrument* treuhänderisch für die Wertpapierinhaber. Der Emittent und der *Trustee* haben eine Sicherungsvereinbarung abgeschlossen nach welcher der *Trustee* die gesicherten Vermögensgegenstände (wie unten definiert) und jegliche Erträge aus der Vollstreckung oder der Verwertung der gesicherten Vermögensgegenstände treuhänderisch für die Wertpapierinhaber der maßgeblichen Klasse von *Short and Leveraged Equity Security* verwahrt. Nach den Bedingungen der Sicherungsvereinbarung gewährt der Emittent Sicherheit zugunsten des *Trustees* über die Rechte und Ansprüche (die "**Gesicherten Vermögensgegenstände**") des Emittenten in Bezug auf diese Klasse gemäß dem Kreditvertrag, den Equity-Kontrakten mit SG, der maßgeblichen Pfändungsvereinbarung, dem CMAA, jede Vereinbarung mit einem Verwertungsbeauftragten und der Sicherheiten-Verwahrungsvereinbarung (die "**Abgetretenen Vereinbarungen**"). Der Emittent hat dem Treuhänder sicherheitshalber alle seine Rechte in Bezug auf die abgetretenen Vereinbarungen abgetreten. Der Kreditvertrag, jede Pfändungsvereinbarung, das CMAA, die Sicherheiten-Verwahrungsvereinbarung, jede Vereinbarung mit einem Verwertungsbeauftragten und die Equity-Kontrakte gehören alle zu den Sicherheiten, die der Emittent zugunsten des Treuhänders gemäß der Sicherungsvereinbarung gewährt, soweit dies auf jede Klasse von *Short and Leveraged Equity Security* zutrifft. Der Emittent hält getrennte Pools von Vermögensgegenständen für jede Klasse von

Wertpapieren, so dass die Inhaber einer bestimmten Klasse von *Short and Leveraged Equity Security* nur auf die Sicherheiten Zugriff haben, die der Emittent über die Equity-Kontrakte derselben Klasse gewährt sowie auf die damit im Zusammenhang stehenden Rechte und Ansprüche nach den anderen abgetretenen Vereinbarungen

---

C.11	Zulassung	Bei der UK Listing Authority wurde für alle *Short and Leveraged Equity 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 *Short and Leveraged Equity 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 *Short and Leveraged Equity Securities* ebenfalls zum Handel am *Main Market* zugelassen werden. Einige der *Equity Securities* wurden am regulierten Markt (*General Standard*) der Frankfurter Wertpapierbörse und an der ETFplus market der Borsa Italiana S.p.A. zugelassen. Der Emittent beabsichtigt, einen Antrag für eine zusätzliche Klasse oder Klassen von Short and Leveraged Equity Securities zu machen, die auf dem ETFplus Markt der Borsa Italiana zugelassen werden sollen. Ein öffentlicher Handel dieser Short and Leveraged Equity Securities auf diesem Markt kann erst stattfinden, nachdem der Antrag auf die Zulassung genehmigt wurde, was voraussichtlich am oder nach dem 23.09.2015 sein wird. Es gibt keine Garantie, dass diese Zulassung auch tatsächlich erfolgen wird. ***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** Für die entsprechend der Endgültigen Bedingungen begebenen *Short and Leveraged Equity 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 Short and Leveraged Equity Securities sind auch am am ETFplus Market der Borsa Italiana S.p.A.zugelassen.

C.12	Mindeststückelung	Jede *Short and Leveraged Equity Security* hat einen Nominalwert, der als "Nennbetrag" bekannt ist. Für *Short and Leveraged Equity Securities*, die auf Euro lauten, ist der Nennbetrag € 0,20. Für *Short and Leveraged Equity Securities*, die auf Pfund Sterling lauten, ist der Nennbetrag £ 0,20. Für *Short and Leveraged Equity Securities*, die auf U.S. Dollar lauten, ist der Nennbetrag $ 0,20. ***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** Klasse von *Short and Leveraged Equity Security*: ETFS 3x Daily Long FTSE MIB Nennbetrag (Mindestnennwert): 0.4000000 EURO

C.15	Wert der Anlage wird durch den Wert der Basisinstrumente beeinflusst	**Preisbildung bei den *Short and Leveraged Equity Securities***

Jede *Short and Leveraged Equity Security* gewährt das Recht bei der Rücknahme vom Emittenten den höheren Betrag von entweder dem Nennbetrag oder dem Preis ("**Preis**") abzüglich anfallender Rücknahmekosten und der beim Emittenten anfallenden italienischen Finanztransaktionssteuer (wie unten in Abschnitt E.7 beschrieben) zu erhalten.
Der Preis für jede *Short and Leveraged Equity Security* wird täglich berechnet, um den Wert des maßgeblichen Aktienindexes an diesem Tag abzüglich anfallender Kosten für diese Klasse an diesem Tag abzubilden. Der Preis für jede von Klasse von *Short and Leveraged Equity Security* kann unter Umständen angepasst werden (wie unter der Überschrift "Anpassungsfaktoren" unten beschrieben).
Der Preis für eine Klasse von *Short and Leveraged Equity Securities* wird in Übereinstimmung mit der folgenden Formel (die "**Formel**") berechnet:

$$P_{i,t} = I_{i,t} \times M_{i,t} \times AF_{i,t}$$

wobei gilt:

$P_{(i,t)}$ ist der Preis der *Short and Leveraged Equity Security* der jeweiligen Klasse an dem Tag an dem der Preis berechnet wird;
i bezieht sich auf die jeweilige Klasse von *Short and Leveraged Equity Securities*;
t bezieht sich auf den maßgeblichen Kalendertag;
$I_{i,t}$ bezieht sich auf den Stand des für die maßgebliche Klasse von *Short and Leveraged Equity Security* maßgeblichen Aktienindexes an dem Tag an dem Preis der *Short and Leveraged Equity Security* berechnet wird;
Mi,t ist der Multiplikator (wie unten definiert), der für die maßgebliche Klasse von *Short and Leveraged Equity Security* an dem Tag an dem der Preis für die *Short and Leveraged Equity Security* berechnet wird, Anwendung findet und
AFi,t ist der Anpassungsfaktor, der für die maßgebliche Klasse von *Short and Leveraged Equity Security* an dem Tag an dem der Preis für die *Short and Leveraged Equity Security* berechnet wird, Anwendung findet;

Multiplikator

Die Gebühren für jede Klasse werden vom Preis dieser Klasse täglich durch die Anwendung des Multiplikators abgezogen.
Der Multiplikator (der in der Formel durch (Mi,t) dargestellt wird) ("**Multiplikator**") wird jeden Tag in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet:

$$M_{i,t} = M_{i,t-1} \times (1 - AR_{i,t})^{1/D}$$

wobei gilt:

Mi,t ist der Multiplikator, der bei einer bestimmten Klasse von *Short and Leveraged Equity Securities* an dem Tag an dem Preis berechnet wird, Anwendung findet;
Mi,t-1 ist der Multiplikator, der bei einer bestimmten Klasse von *Short and Leveraged Equity Securities* auf den vorangegangenen Tag Anwendung findet;
ARi,t ist die annualisierte Rate, die auf eine bestimmten Klasse von *Short and Leveraged Equity Security* an dem Tag, an dem der Multiplikator berechnet wird, Anwendung findet und die Gebühren und Ausgaben, die bei der maßgeblichen Klasse von *Short and Leveraged Equity Security* anfallen, erfasst;

i bezieht sich auf die maßgebliche Klasse von *Short and Leveraged Equity Security*;
t bezieht sich auf den Tag an dem der Mulitplikator berechnet wird; und
D bezieht sich auf die Anzahl von Tagen des gegenwärtigen Kalenderjahres.

Anpassungsfaktoren
Der Anpassungsfaktor (AFi,t) auf den in der Formel für die Berechnung des Preises für eine Klasse von *Short and Leveraged Equity Securities* Bezug genommen wird (der "**Anpassungsfaktor**") hat den Zweck bestimmte Anpassungen abzubilden, die beim Preis unter bestimmten Umständen vorzunehmen sind. Bei der Ausgabe beträgt der für alle Klassen von *Short and Leveraged Equity Security* geltende Anpassungsfaktor 1 und Änderungen werden nur dann erfolgen, wenn einer dieser Umstände auftritt oder in der Vergangenheit aufgetreten ist.
Der Anpassungsfaktor wurde entworfen, um Anpassungen des Preises der *Short and Leveraged Equity Securities* in vier bestimmten Umständen zu erlauben. Der Wert des Anpassungsfaktors selbst setzt sich aus den folgenden vier Faktoren (jeder davon stellt einen unterschiedlichen Umstand dar) zusammen: (i) der Störungs-Anpassungsfaktor, (ii) der Index-Anpassungsfaktor, (iii) der Steuer-Anpassungfaktor und (iv) der Sicherheits-Anpassungsfaktor.
Der Anpassungsfaktor berechnet sich durch die Multiplikation der oben unter (i) bis (iv) beschriebenen Faktoren, welche in der folgenden Formel dargestellt sind:

$$AF_{i,t} = DAF_{i,t} \times IAF_{i,t} \times TAF_{i,t} \times SAF_{i,t}$$

wobei gilt:

AFi,t ist der auf eine bestimmte Klasse von *Short and Leveraged Equity Securities* an dem Tag, an dem der Preis berechnet wird, Anwendung findende Anpassungsfaktor;
i bezieht sich auf die maßgebliche Klasse von *Short and Leveraged Equity Security*;
t bezieht sich auf den Tag, an dem der Anpassungsfaktor berechnet wird;
DAFi,t ist der Störungs-Anpassungsfaktor, der auf eine bestimmte Klasse von *Short and Leveraged Equity Securities* an dem Tag, an dem der Preis berechnet wird, Anwendung findet;
IAFi,t ist der Index-Anpassungsfaktor, der auf eine bestimmte Klasse von *Short and Leveraged Equity Securities* an dem Tag, an dem der Preis berechnet wird, Anwendung findet;
TAFi,t ist der Steuer-Anpassungsfaktor, der auf eine bestimmte Klasse von *Short and Leveraged Equity Securities* an dem Tag, an dem der Preis berechnet wird, Anwendung findet; und
SAFi,t ist der Sicherheits-Anpassungsfaktor, der auf eine bestimmte Klasse von *Short and Leveraged Equity Securities* an dem Tag, an dem der Preis berechnet wird, Anwendung findet.

Der Indexstand ($I_{i,t}$), der Multiplikator (Mi,t) und der Anpassungsfaktor (AFi,t) werden alle täglich vom Emittenten auf seiner Webseite unter http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing-ThreeTimesETC.aspx veröffentlicht

Emissionsspezifische Zusammenfassung:

Multiplikator	0.000959794
Anpassungsfaktor	1.943918982

C.16	Verfallstag oder Fälligkeitstermin	Entfällt; die *Short and Leveraged Equity Securities* sind undatierte Wertpapiere und haben keinen spezifischen Fälligkeitstermin oder Verfallstag.
C.17	Abrechnungs-verfahren	**CREST** Der Emittent ist ein an CREST, einem papierlosen System für die Abrechnung von Übertragungen und Lagerung von Wertpapieren, teilnehmender Emittent. **Abwicklung von Ausgaben und Rücknahmen** Der Standardabwicklungszyklus für die Abwicklung von Transaktionen an der London Stock Exchange beträgt 2 Geschäftstage (T+2). Bei der Ausgabe oder Rücknahme von *Short and Leveraged Equity Securities* wird die Abrechnung (vorausgesetzt, dass bestimmte Bedingungen erfüllt sind) am zweiten Geschäftstag nach Erhalt des jeweiligen Antrags auf Ausgabe oder Rücknahme auf einer "Lieferung-gegen-Zahlung"-Basis innerhalb von CREST stattfinden. **Abrechnungssysteme** Für die Zwecke der Lieferung von *Short and Leveraged Equity Securities* an der Frankfurter Wertpapierbörse wird Clearstream Banking Aktiengesellschaft ("**Clearstream**") für jede Serie und die jeweilige Anzahl von *Short and Leveraged Equity Securities* eine Globalurkunde (jede eine "**Globalurkunde**") in deutscher Sprache nach deutschem Recht emittieren. Sofern sich die Anzahl von *Short and Leveraged Equity Securities* einer Klasse, die in der Globalurkunde abgebildet werden, ändert, wird Clearstream die jeweilige Globalurkunde entsprechend anpassen. Alle *Short and Leveraged Equity Securities*, die an der Borsa Italiana S.p.A gehandelt werden, sind zur Abrechnung durch das gewöhnliche Monte Titoli S.p.A. Abrechnungssystem auf den Depotkonten, die bei Monte Titoli S.p.A. geöffnet sind, zugelassen. ***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** Die entsprechend der Endgültigen Bedingungen begebenen Short and Leveraged Equity Securities werden an der Borsa Italiana S.p.A gehandelt und sind zur Abrechnung durch das gewöhnliche Monte Titoli S.p.A. Abrechnungssystem auf den Depotkonten, die bei Monte Titoli S.p.A. geöffnet sind, zugelassen.
C.18	Beschreibung des Ertrags	Der Preis für jede *Short and Leveraged Equity Security* bildet die Bewegungen der maßgeblichen Aktienindizes ab und wird in Übereinstimmung mit der Formel berechnet. Die Formel bildet Folgendes ab: (a) den Stand des maßgeblichen Aktienindexes seit dem letzten Tag an dem der Preis berechnet wurde; (b) die an ManJer zu zahlende Verwaltungsvergütung; (c) die an ManJer zu zahlende Lizenzvergütung für die Zahlung der Lizenzgebühren im Zusammenhang mit der Nutzung der Aktienindizes; (d) den an die Equity-Kontrakt-Gegenpartei zahlbaren *swap spread*; (e) die an die Equity-Kontrakt-Gegenpartei zu zahlenden Kosten der Sicherheiten in Bezug auf die Bereitstellung der Sicherheiten; und (f) den Anpassungsfaktor zur Anpassung des Preises der *Short and Leveraged Equity Securities* unter bestimmten Umständen. Der Abzug eines Betrages, der die Verwaltungsvergütung, die Lizenzvergütung, den *swap spread* und die Kosten der

		Sicherheiten abbildet, wird in der Formel mit der annualisierten Rate berücksichtigt. Der Preis für jede Klasse von *Short and Leveraged Equity Securities* wird vom Emittenten zum Ende eines jeden Tages (nach dem der Stand des Equityindexes für diesen Tag veröffentlicht wurde) berechnet und auf Webseite des Emittenten unter http://www.etfsecurities.com/retail/uk/engb/pricing-ThreeTimesETC.aspx veröffentlicht. Die *Short and Leveraged Equity Securities* gewähren keine Zinsansprüche. Der Ertrag eines Anlegers ist die Differenz zwischen dem Preis zu dem die maßgeblichen *Short and Leveraged Equity Securities* ausgegeben (oder am Zweitmarkt erworben wurden) und dem Preis zu dem sie zurückgenommen (oder verkauft) wurden.
C.19	Endgültiger Preis/ Ausübungspreis	Die Preise für jede Klasse von *Short and Leveraged Equity Securities* werden in Bezug auf jeden Preisfestsetzungstag in Übereinstimmung mit der Formel berechnet. Die Rücknahmen von *Short and Leveraged Equity Securities* erfolgt zu dem Preis (der durch die Formel bestimmt wird) des Tages in Bezug auf den der Antrag auf Rücknahme erhalten wird.
C.20	Art des Basiswertes und Angabe des Ortes an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind	*Short and Leveraged Equity Securities* werden durch Equity-Kontrakte besichert, die zwischen dem Emittenten und der Equity-Kontrakt-Gegenpartei abgeschlossen wurden. Die Equity-Kontrakte gewähren einen an den maßgeblichen Equityindex geknüpften Ertrag. Die Endgültigen Bedingungen werden im Detail darlegen, wo Informationen über die maßgeblichen Aktienindizes abgerufen werden können. Einzelheiten zu den vom Sicherheitenverwahrer zugunsten des Emittenten gemäß jeder Pfändungsvereinbarung und dem CMAA verwahrten Sicherheiten befinden sich auf das Webseite des Emittenten unter http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing ThreeTimesETC.aspx. ***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** Die Equity-Kontrakte gewähren einen Ertrag der an FTSE MIB Daily Super Leveraged RT Net TR Index geknüpft ist. Weitere Informationen können unter http://www.ftse.com cdfm abgerufen werden.

ABSCHNITT D − Risiken

D.2	Zentrale Risiken, die dem Emittenten und dem Schuldner eigen sind	Die folgenden sind die zentralen Risiken des Emittenten: Der Emittent ist eine Zweckgesellschaft, die zum Zwecke der Begebung der *Short and Leveraged Equity Securities* errichtet wurde und hat keine anderen Vermögenswerte als die, welche den *Short and Leveraged Equity Securities* zurechenbar sind. Die Beträge, die ein Wertpapierinhaber aus einem Anspruch gegen den Emittenten erhalten kann, sind demzufolge begrenzt auf die Erträge aus der Verwertung der gesicherten Vermögensgegenstände, das der Klasse von *Short and Leveraged Equity Securities* des Wertpapierinhabers zugehörig ist. Da der

Emittent eine Zweckgesellschaft ist, die allein zum Zweck der Begebung von *Short and Leveraged Equity Securities* errichtet wurde, hat der Emittent keine weiteren Vermögensgegenstände auf die der Wertpapierinhaber zugreifen könnte. Im Fall, dass die Erträge aus der Realisierung des gesicherten Eigentums nicht ausreichen, um die an den Wertpapierinhaber zahlbaren Beträge zu decken, würde der Wertpapierinhaber einen Verlust erleiden.

Obwohl *Short and Leveraged Equity Securities* durch die Equity-Kontrakte besichert sind (die wiederum selbst durch die im Zusammenhang mit ihnen bereitgestellten Sicherheiten und den Rechten, die in Abschnitt B.25 beschrieben sind, besichert sind), hängt der Wert solcher *Short and Leveraged Equity Securities* und die Fähigkeit des Emittenten, Rücknahmebeträge zu bezahlen, teilweise davon ab, dass er fällige Beträge nach dem Kreditvertrag, jeder Pfändungsvereinbarung oder dem CMAA von SG erhält. Kein Wertpapierinhaber hat unmittelbare Vollstreckungsrechte gegen eine dieser Personen.

Es gibt keine Sicherheit dafür, dass SG oder eine andere Gesellschaft in der Lage ist, ihren Zahlungsverpflichtungen nach den maßgeblichen Equity-Kontrakten zu erfüllen oder ihren Pflichten nach jeder Pfändungsvereinbarung oder dem CMAA nachzukommen. Folglich und da der Emittent eine Zweckgesellschaft ohne weitere Vermögenswerte ist, gibt es keine Sicherheit dafür, dass der Emittent in der Lage ist, *Short and Leveraged Equity Securities* zu ihrem Rücknahmpreis zurückzunehmen.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates und das Management von ManJer und dem Emittenten haben Erfahrungen im Aufsetzen und dem Betrieb von Gesellschaften, die vergleichbare Arten von börsengehandelten Produkten anbieten, wobei sie allerdings nur begrenzte Erfahrungen in Bezug auf die Einführung von Produkten haben, die ein Engagement in Aktien ermöglichen. Sollte sich herausstellen, dass die Erfahrung von ManJer, dem Emittenten und ihrem jeweiligen Management weder angemessen noch geeignet ist, um den Emittenten zu verwalten, kann dies zu nachteiligen Auswirkungen auf den Betrieb des Emittenten führen.

D.6	Zentrale Risiken der Wertpapiere	Bei den folgenden handelt es sich um die zentralen Risiken der Wertpapiere: • Anleger der *Short and Leveraged Equity Securities* können den Wert ihrer gesamten Anlage oder eines Teils davon verlieren. • Da die *Short and Leveraged Equity Securities* ein gehebeltes Engagement und/oder ein Leerverkaufs-Engagement am Ertrag der zugrundeliegenden Benchmark-Aktienindizes gewähren, kann der Verlust eines Anlegers sich aus verschiedenen Teilen zusammensetzen und sie können erhebliche Verluste in einer sehr kurzen Zeitspanne erleiden. • Die *Short and Leveraged Equity Securities* gewähren einen täglichen Ertrag, der dem Minus-3-fachen (-3x) oder dem 3-fachen (3x) der täglichen prozentualen Veränderung des zugrundeliegenden Benchmark-Aktienindexes entspricht. Über Zeiträume von mehr als einem Tag kann der Ertrag der *Short and Leveraged Equity Securities* erheblich von dem Minus- 3- fachen (-3x) oder dem 3-fachen (3x) der prozentualen Veränderung des zugrundeliegenden Benchmark-Index über diese längere Periode abweichen. Der Betrag, den die Wertpapierinhaber erhalten, kann sich erheblich von dem Betrag unterscheiden, den sie erhalten hätten, hätten sie eine Anlage gewählt, die unmittelbar den zugrundeliegenden Benchmark-Aktienindex abbildet. • Es gibt bestimmte Umstände in denen eine vorzeitige Zurücknahme von *Short and Leveraged Equity Securities* den Anlegern auferlegt werden kann. Solche vorzeitigen Rücknahmen können dazu führen,

dass die Anlage der Wertpapierinhaber in *Short and Leveraged Equity Securities* früher als gewünscht und kurzfristig zurückgenommen wird. In dieser Situation kann der Wertpapierinhaber einen Verlust erleiden, wenn die *Short and Leveraged Equity Securities* zu einem niedrigeren Preis zurückgenommen werden als der, der bei der Rückgabe der Anlage des Wertpapierinhabers an einem vom Wertpapierinhaber ausgewählten Tag, statt dem Tag der frühzeitigen Rücknahme, gelten würde. Vorzeitige Rücknahmen können auch dazu führen, dass der Wertpapierinhaber eine Steuer zu zahlen hat, die ansonsten nicht bei ihm anfallen würde. Sofern die Rücknahme zu einem Zeitpunkt stattfindet, an dem der Barwert der zurückgenommenen *Short and Leveraged Equity Securities* niedriger ist als er beim Erwerb durch den Wertpapierinhaber war, kann der Wertpapierinhaber einen Verlust erleiden.

- Die Umstände unter denen den Anlegern eine vorzeitige Rücknahme der *Short and Leveraged Equity Securities* auferlegt werden kann, sind unter anderem folgende:
  - Der Emittent kann jederzeit mit einer Frist von nicht weniger als (a) 30 Tagen oder (b) 7 Tagen sofern der Kreditvertrag gekündigt wird, durch RIS-Ankündigung an die Wertpapierinhaber alle *Short and Leveraged Equity Securities* von einer oder mehreren Klassen zurücknehmen.
  - Der Treuhänder kann jederzeit für den Fall, dass ein Insolvenzereignis beim Emittenten oder ein Vertragsstörungsereignis bei einer Gegenpartei aufgetreten ist und anhält mit einer Frist von 20 Londoner Geschäftstagen (oder 2 Londoner Geschäftstagen im Fall eines Insolvenzereignisses beim Emittenten) vom Emittenten verlangen, dass dieser alle *Short and Leveraged Equity Securities* zurücknimmt.
  - Der Förderer (Sponsor) eines Aktienindexes kann die Veröffentlichung des Aktienindexes einstellen. In diesem Fall können alle *Short and Leveraged Equity Securities* der Klasse, die sich auf den Aktienindex bezieht, zurückgenommen werden.
  - Gemäß dem Kreditvertrag hat jede Equity-Kontrakt-Gegenpartei das Recht, einige oder alle der Equity-Kontrakte einer Klasse zu kündigen, sofern (a) sie aus irgendeinem Grund nicht mehr in der Lage ist die Absicherungspositionen aufrecht zu erhalten, die sie (bei angemessener Handlungsweise) der Absicherung ihrer Pflichten im Zusammenhang mit dem Kreditvertrag oder den Equity-Kontrakten für eine oder mehrere Klassen zuordnet oder (b) wenn sich unter anderem die Kosten für die Errichtung, den Unterhalt oder das Schließen ihrer Absicherungsposition wesentlich erhöhen. In diesen Fällen hat der Emittent ein Recht zur Rücknahme aller oder einiger der *Short and Leveraged Equity Securities* dieser Klasse und wird dieses Recht ausüben.
- Die Fähigkeit des Emittenten bei der Rücknahme von *Short and Leveraged Equity Securities* zu zahlen, hängt vollständig davon ab, dass er Zahlungen von einer Equity-Kontrakt-Gegenpartei erhält. Keine Equity-Kontrakt-Gegenpartei hat die Erfüllung der Pflichten des Emittenten garantiert und kein Wertpapierinhaber hat ein unmittelbares Vollstreckungsrecht gegen eine dieser Personen. Sollte der Emittent keine Zahlungen von einer Equity-Kontrakt-Gegenpartei erhalten, kann dies dazu führen, dass der Emittent unzureichende Vermögenswerte zur Verfügung stehen hat, um seinen Pflichten bei der Rücknahme gegenüber den Wertpapierinhabern nachzukommen, was letztlich zu einem Verlust für die Wertpapierinhaber führt.

		Für den Fall der Verwertung von durch eine Equity-Kontrakt-Gegenpartei bereitgestellten Sicherheiten, kann der Wert der verwerteten Vermögensgegenstände geringer sein als notwendig, um die fälligen Rücknahmebeträge an die Wertpapierinhaber zu zahlen, was letztlich zu einem Verlust für die Wertpapierinhaber führt. Jede Verwertung von Sicherheiten (unabhängig davon, ob die Verwertung durch den Sicherheitenverwahrer oder durch vom Sicherheitenverwahrer beauftragte Verwahrstellen, Banken oder andere Finanzinstitute vorgenommen wird) braucht Zeit und Wertpapierinhaber können Verzögerungen beim Erhalt der ihnen zustehenden Beträge erleben.

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 *Short and Leveraged Equity 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 (wie unten in Abschnitt E.7 definiert) sowie Ausgabekosten (wie unten in Abschnitt E.7 definiert) (soweit anwendbar) die einen Prozentsatz des Preises der ausgegebenen *Short and Leveraged Equity Securities* in Bezug auf diese Zeichnung betragen sowie alle anfallenden Steuern. Jede Zeichnung von *Short and Leveraged Equity Securities* an einem Geschäftstag vor Ablauf einer Frist, die in Bezug auf jede Klasse auf der Website des Emittenten unter http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing- ThreeTimesETC.aspx veröffentlicht wird, berechtigt den Autorisierten Teilnehmer grundsätzlich dazu, als Inhaber der *Short and Leveraged Equity Securities* innerhalb von zwei Geschäftstagen, registriert zu werden. Der Emittent hat keine Einschränkungen der verschiedenen Kategorien von möglichen Anlegern vorgenommen, denen ein Finanzintermediär, der die *Short and Leveraged Equity Securities* öffentlich anbieten möchte, die Wertpapiere anbieten darf. Die verschiedenen Kategorien von möglichen Anlegern, denen ein Finanzintermediär ein öffentliches Angebot machen darf, schließen Institute, *high net worth individuals* und erfahrene Anleger ein sowie alle anderen Kategorien von Anlegern, denen ein Finanzintermediär die *Short and Leveraged Equity Securities* nach dem anwendbaren Recht anbieten darf.
E.4	Wesentliche oder kollidierende Beteiligungen	Herr Tuckwell und Herr Roxburgh (die Verwaltungsratsmitglieder des Emittenten sind), sind auch Verwaltungsratsmitglieder von ManJer (mit Ausnahme von Mr. Weeks). Bestimmte Verwaltungsratsmitglieder des Emittenten sind auch Verwaltungsratsmitglieder von der HoldCo – des alleinigen Anteilinhabers des Emittenten. Mr. Tuckwell ist auch ein Verwaltungsratsmitglied und Anteilinhaber von ETFSL und Mr. Roxburgh ist der Chief Financial Officer von ETFSL. Mr. Foulds ist außerdem der Compliance Officer des Emittenten und ManJer.Die

Verwaltungsratsmitglieder gehen nicht davon aus, dass tatsächliche oder potentielle 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 von Emittenten von börsengehandelten Rohstoffen (ETC) die im Eigentum der HoldCo stehen.

E.7	Ausgaben	Der Emittent berechnet Anlegern die folgenden Gebühren und Kosten: Gebühren und Kosten, die Autorisierten Teilnehmern (oder Wertpapierinhabern in bestimmten unten beschriebenen Situationen) gesondert berechnet werden: • £ 500 je Zeichnung ("**Ausgabegebühr**") soweit die Zeichnung unmittelbar beim Emittenten ausgeführt wird; • £ 500 je Rücknahme ("**Rücknahmegebühr**") soweit die Rücknahme unmittelbar beim Emittenten durchgeführt wird (alternativ kann die Gebühr auch Wertpapierinhabern berechnet werden, wenn keine Autorisierten Teilnehmer vorhanden sind (oder der Emittent Wertpapierinhabern, die keine Autorisierten Teilnehmer sind, gestattet hat, unmittelbar an den Emittenten zurückzugeben); • Ausgabekosten (sofern anwendbar), die einen Prozentsatz des Preises der ausgegebenen *Short and Leveraged Equity Securities* in Bezug auf diese Zeichnung darstellen (die "**Ausgabekosten**"); und • Rücknahmekosten (sofern anwendbar), die einen Prozentsatz des Preises der zurückgenommenen *Short and Leveraged Equity Securities* darstellen (die "**Rücknahmekosten**") (alternativ kann die Gebühr auch Wertpapierinhabern berechnet werden, wenn keine Autorisierten Teilnehmer vorhanden sind (oder der Emittent Wertpapierinhabern, die keine Autorisierten Teilnehmer sind, gestattet hat, unmittelbar an den Emittenten zurückzugeben). • Ein Betrag ("**Italienische FTT des Emittenten**"), der dem Betrag der ggf.anfallenden italienischen Finanztransaktionssteuer entspricht, die sich unmittelbar aus der Beendigung der korrespondierenden Equity-Kontrakte ergibt und nach italienischem Recht auf den Emittenten umgelegt wird. Gebühren und Kosten, die in den Preis der *Short and Leveraged Equity Securities* durch Anwendung des Multiplikators miteinbezogen sind: • in Bezug auf die ursprünglichen Klassen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospekts ein Betrag, der einer Verwaltungsvergütung von 0,70 % p.a. auf der Grundlage des Wertes aller ausgegebenen *Short and Leveraged Equity Securities* entspricht; • in Bezug auf die ursprünglichen Klassen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospekts ein Betrag, der einer Lizenzvergütung von 0,07 % p.a. des Wertes aller ausgegebenen *Short and Leveraged Equity Securities* entspricht und dazu genutzt wird, die Lizenzgebühren an den Sponsor des entsprechenden Equity Index zu bezahlen;

- in Bezug auf die ursprünglichen Klassen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospekts ein an die Equity-Kontrakt-Gegenpartei zahlbarer *swap spread* von 0 % p.a. (ausgenommen für den Fall von ETFS 3x Daily Long DAX 30 bei dem der *swap spread* 0,50 % p.a. beträgt) des Wertes aller ausstehenden *Short and Leveraged Equity Securities*; und

- in Bezug auf die ursprünglichen Klassen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospekts an die Equity-Kontrakt-Gegenpartei zahlbare Kosten der Sicherheiten in Höhe von 0,05 % p.a. des Wertes aller ausstehenden *Short and Leveraged Equity Securities*, welche die Kosten für die Beschaffung von Vermögensgegenständen, die als Sicherheit für ihre Pflichten gemäß den Equity-Kontrakten dienen, ausweisen.

Andere Gebühren und Kosten werden Anlegern durch den Emittenten nicht in Rechnung gestellt.

Der Emittent schätzt, dass die durch einen Autorisierten Anbieter im Zusammenhang mit dem Verkauf von *Short and Leveraged Equity Securities* an den Anleger berechneten Kosten 0,15 % des Wertes der an den Anleger verkauften *Short and Leveraged Equity Securities* betragen werden.

Emissionsspezifische Zusammenfassung: Zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Endgültigen Bedingungen betrugen die vom Wertpapierinhaber für die gemäß der Endgültigen Bedingungen begebenen *Short and Leveraged Equity Securities* zu zahlenden Gebühren und Kosten:	
Ausgabegebühr	123.315024000
Verwaltungsvergütung	0.70%
Swap Spread	0.50%

FINAL TERMS

Dated 31 May 2017

ETFS EQUITY SECURITIES LIMITED

(Incorporated and registered in Jersey under the Companies (Jersey) Law 1991 (as amended) with registered number 112019)

(the "Issuer")

Programme for the Issue of Short and Leveraged Equity Securities

Issue of
650,000 ETFS 3x Daily Long FTSE MIB Index Equity Securities

(the "Short and Leveraged Equity Securities")

These Final Terms (as referred to in the base prospectus (the "Prospectus") dated 12 September 2016 in relation to the above Programme) relates to the issue of the Short and Leveraged Equity Securities referred to above. The Short and Leveraged Equity Securities have the terms provided for in the trust instrument dated 24 March 2014 as may be amended or supplemented by trust instruments supplemental thereto between the Issuer and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as trustee constituting the Short and Leveraged Equity 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 any amendments thereto, including Directive 2010/73/EC) and amendments thereto (the "Prospectus Directive") 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 Short and Leveraged Equity Securities are as follows:	
Issue Date:	01 June 2017
Class :	ETFS 3x Daily Long FTSE MIB Index Securities
Creation Price:	6.1657512
Currency of the securities issue:	EUR
ISIN:	JE00B8DVWK97;
Aggregate Number of Short and Leveraged Equity Securities to which these Final Terms apply:	650,000
Maximum number/amount of Metal Securities that may be issued of the Class or Category 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 Short and Leveraged Equity Securities are admitted to trading:	Borsa Italiana;

All the regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, securities of the same class as the securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading:	N/A
The amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscribers or purchasers:	Total amount for all Short and Leveraged Equity Securities issued pursuant to these Final Terms: Application Cost 123.315024000

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

Danish

ETFS Equity Securities Limited
Program for Udstedelse af
Short og Leveraged Equity Securities Prospektresumé

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

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

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

ETFS 3x Daily Long FTSE MIB

Afsnit A – Indledning og Advarsler

A.1	Krævet standard-advarsel	Advarsel om at: • Dette resumé bør læses som en indledning til basisprospektet for ETFS Metal Securities Limited (”Udstederen”) vedrørende programmet for udstedelsen af Short og Leveraged Equity Securities (”Short og Leveraged Equity Securities”) dateret 12 september 2016 (“**Prospektet**”); • Enhver beslutning om investering i Short Equity Securities eller Leveraged Equity Securities (som defineret nedenfor) bør træffes på baggrund af Prospektet som helhed. • Såfremt der indbringes et krav vedrørende oplysningerne i Prospektet for en domstol, kan den sagsøgende investor i henhold til den nationale lovgivning i det medlemsland, hvor kravet indbringes, være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Prospektet, inden sagen indledes. • Kun de personer, der har indgivet resuméet eller eventuelle oversættelser heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt resuméet er misvisende, ukorrekt eller overensstemmende, når det læses sammen med de øvrige dele af Prospektet, eller ikke, når det læses sammen med Prospektets øvrige dele, indeholder nøgleoplysninger, således at investorerne lettere kan tage stilling til, om de vil investere i Short Equity Securities eller Leveraged Equity Securities (som defineret nedenfor).

A.2	Erklæring om, at Udsteder giver sit samtykke til prospektets anvendelse ved efterfølgende videresalg eller endelig placering af værdipapirer via finansielle formidlere	Udsteder har givet sit samtykke til Prospektets anvendelse og påtager sig ansvaret for Prospektets indhold i relation til efterfølgende videresalg eller endelig placering i form af et offentligt udbud af Short eller Leveraged Equity Securities i Østrig, Danmark, Finland, Frankrig, Tyskland, Irland, Italien, Holland, Norge, Spanien, Sverige og Storbritannien via en finansiel formidler, der er en investeringsvirksomhed som defineret i ("**MiFID**") og som er autoriseret i overensstemmelse med MiFID i alle medlemslande. Et sådant samtykke gælder ved et eventuelt videresalg eller endelig placering i form af et offentligt udbud i en periode på 12 måneder fra Prospektets dato, medmindre samtykket trækkes tilbage forinden denne dato ved meddelelse på Udsteders hjemmeside. Ud over Udsteders ret til at trække sit samtykke tilbage, gælder der ingen øvrige betingelser for det samtykke, der er beskrevet i dette afsnit. **Hvis en finansiel formidler gennemfører et udbud, skal denne informere investorerne om de gældende vilkår og betingelser for udbuddet på det tidspunkt, hvor det gennemføres. En finansiel formidler, der anvender Prospektet med henblik på et udbud skal på sin hjemmeside anføre, at Prospektet anvendes i overensstemmelse med det meddelte samtykke og de betingelser, der gælder herfor.** Såfremt den finansielle formidler ønsker at videresælge eller foretage en endelig placering ved hjælp af offentligt udbud af Short og Leveraged Equity Securities, er det en betingelse for denne tilladelse, at den finansielle formidler ikke må genbruge dette Prospekt til et sådant formål, medmindre det er i specifikke aftalte jurisdiktioner i en specificeret tilbudsperiode. Den finansielle formidler må ikke på anden vis genbruge dette Prospekt til salg af Short og Leveraged Equity Securities. I tilfælde af et offentligt udbud i en eller flere Offentlige Udbudsjurisdiktioner kan Short og Leveraged Equity Securities udbydes og sælges til personer i de relevante Offentlige Udbudsjurisdiktioner, som er lovligt berettigede til at deltage i et offentligt udbud af sådanne værdipapirer i en sådan jurisdiktion i henhold til gældende love og bestemmelser. Udstederen har ikke under nogen andre omstændigheder givet bemyndigelse til og giver heller ikke bemyndigelse til udarbejdelse af noget tilbud på Short og Leveraged Equity Securites. ***Emnespecifikt Resumé*** Offentlig(e) Udbudsjurisdiktion(er): N/A Tilbudsperiode: N/A

		Afsnit B - Udsteder
B.1	Udsteders juridiske navn	ETFS Equity Securities Limited (“**Udsteder**”).
B.2	Domicil/retlig form/lovgivning/indregistreringsland	Udsteder er et aktieselskab, der er stiftet og indregistreret på Jersey i henhold til "Companies (Jersey) Law 1991 (med senere ændringer) med registreringsnummer 112019.
B.16	Direkte/indirekte kontrol med Udsteder	Aktierne i Udsteder er helejet af ETFS Holdings (Jersey) Limited ("**HoldCo**"), et holdingselskab, der er stiftet på Jersey. Aktierne i HoldCo er ejet direkte af ETFS Securities Limited ("**ETFSL**"), der ligeledes er stiftet på Jersey. Udsteder er hverken direkte eller indirekte ejet eller kontrolleret af en anden part i programmet.
B.20	Selskab med specifikt afgrænsede opgaver (special purpose vehicle)	Udsteder er et selskab med specifikt afgrænsede opgaver (special purpose vehicle), der er stiftet med det formål at udstede Short Equity Securities og Leveraged Equity Securities (som defineret nedenfor)som værdipapirer med sikkerhed i aktiver.
B.21	Hovedaktiviteter og overblik over parterne	Udsteders hovedaktivitet er at udstede forskellige klasser af gældsbeviser (“**Short og Leveraged Equity Securities**”) med sikkerhed i derivatkontrakter (“**Equity Contracts”**), der medfører eksponering mod ændringer i forskellige indekser (hver især benævnt et “**Equity-indeks**”), der opgøres af forskellige indeks-leverandører. Udsteder har etableret et program for udstedelse af forskellige Short og Leveraged Equity Securities, der overvåger forskellige Equity-indeksers performance. Short og Leveraged Equity Securities, der overvåger et specifikt indeks, betegnes en klasse af Short og Leveraged Equity Securities. Hver Short og Leveraged Equity Security har sikkerhed i en Equity Contract, der refererer til det samme indeks, og disse betegnes

også som forskellige klasser.

Der kan udstedes to typer værdipapirer:

(i) short equity securities ("**Short Equity Securities**"), der (før gebyrer, udgifter og justeringer) overvåger short Equity-indekser ("**Short Equity-indekser**"), og
(ii) leveraged equity securities ("**Leveraged Equity Securities**"), der (før gebyrer, udgifter og justeringer) overvåger leveraged Equity-indekser ("**Leveraged Equity-indekser**").

Udsteder opnår et afkast baseret på ændringer i de relevante Equity-indekser ved at indgå tilsvarende Equity Contracts med Société Générale ("**SG**" eller en "**Equity Contract Counterparty**"). Equity Contracts er derivatkontrakter, der giver Udsteder tilsvarende eksponering mod ændringer i Equity-indekser uden at være nødsaget til at købe aktier eller handle med equity-futureskontrakter.

Short Equity-indekserne giver et afkast, der afspejler minus (-3x) den daglige procentvise ændring i et underliggende equity-indeks, og Leveraged Equity-indekser giver et afkast, der afspejler tre gange (3x) den daglige procentvise ændring i et underliggende equity-indeks.

Equity-indekserne udgør en del af grundlaget for kursfastsættelsen af Short og Leveraged Equity Securities (der kursfastsættes i henhold til den i Afsnit C.15 nedenfor fastsatte Formel).

Short og Leveraged Equity Securities kan udstedes og indløses dagligt af Udsteder ved ansøgning fra finansielle institutioner ("**Berettigede Deltagere**"), der (i) har indgået en aftale benævnt "Berettiget Deltageraftale" med Udsteder, (ii) over for Udsteder har attesteret deres status i henhold til Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**"), og (iii) (bortset fra en Equity Contract Counterparty (som defineret i Afsnit B.21), der har indgået en Berettiget Deltageraftale med Udsteder) har indgået en tilsvarende aftale benævnt "Direkte Aftale" med mindst én Equity Contract Counterparty, og som ikke er blevet oplyst af den pågældende Equity Contract Counterparty, at denne er en uacceptabel Berettiget Deltager i relation til den pågældende Equity Contract Counterparty. Udsteder udsteder kun Short og Leveraged Equity Securities til Berettigede Deltagere. Værdipapirindehavere, der ikke er Berettigede Deltagere, kan kræve, at Udsteder indløser Short og Leveraged Equity Securities, såfremt der ikke er Berettigede Deltagere, eller hvis Udsteder meddeler andet. Alle værdipapirindehavere kan købe og sælge Short og Leveraged Equity Securities via handel på en fondsbørs eller et marked, hvor Short og Leveraged Equity Securities er optaget til handel. En Berettiget Deltagers evne til at anmode Udsteder om at oprette eller indløse Short og Leveraged Equity Securities dagligt skal reducere den

potentielle difference mellem den kurs, som Short og Leveraged Equity Securities handles til på de fondsbørser, som de er optaget til handel eller notering på, og Kursen på det pågældende værdipapir (opgjort i overensstemmelse med Afsnit C.15 nedenfor).

Vilkårene for de Equity Contracts, der er indgået eller skal indgås af Udsteder, reguleres af en aftale benævnt "**Facility Agreement**" mellem Udsteder og SG dateret 24. marts 2014 som ændret og reguleret. Udsteder kan indgå yderligere Facility Agreements (og Equity Contracts i henhold hertil) med andre aftalepartnere end SG (og Prospektet vil blive opdateret i overensstemmelse hermed).

Equity Contract Counterparty stiller sikkerhed for sine forpligtelser over for Udsteder i henhold til Equity Contracts og deponeres på én af tre depotkonti (hver en "**Sikkerhedskonto**" og sammen benævnt "**Sikkerhedskonti**") i Equity Contract Counterpartys navn i The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. (" **Collateral Custodian**") i henhold til vilkårene i en collateral custodian agreement mellem bl.a. Udsteder og Collateral Custodian ("**Collateral Custodian Agreement**"). Der er en særskilt Sikkerhedskonto for hver valuta, som Equity Contracts er denomineret i (og de tilsvarende Short og Leveraged Equity Securities): Én konto til sikkerheden vedrørende Equity Contracts, der er denomineret i EUR, én konto til sikkerheden vedrørende Equity Contracts, der er denomineret i GBP og én konto til sikkerheden vedrørende Equity Contracts, der er denomineret i USD. I relation til hver Sikkerhedskonto har Udsteder, SG og Collateral Custodian indgået pantsætningsaftaler, der hver især er dateret 24. marts 2014 (hver især benævnt "**Pantsætnings aftale**" og tilsammen benævnt "**Pantsætningsaftaler**"), hvorefter SG pantsætter sikkerheden i den pågældende Sikkerhedskonto til Udsteder som sikkerhed for SG's forpligtelser i henhold til de pågældende Equity Contracts. Udsteder, SG, Collateral Custodian og The Bank of New York Mellon (London Branch) som collateral monitoring agent ("**Collateral Monitoring Agent**") har indgået en collateral monitoring agency agreement dateret 24. marts ("**CMAA**"), i henhold til hvilken Collateral Monitoring Agent opgør værdien af sikkerheden på sikkerhedskonti, og SG skal overføre værdipapirer og/eller kontanter til den pågældende Sikkerhedskonto, der mindst svarer til værdien af Udsteders eksponering i hver gruppe af Equity Contracts (denomineret i henholdsvis EUR, GBP og USD) og som således samlet mindst svarer til værdien af Udsteders samlede eksponering mod SG i alle Equity Contracts. Den deponerede sikkerhed justeres dagligt med henblik på at afspejle værdien af de relevante Equity Contracts på grundlag af værdien af Equity Contracts to hverdage forinden og på grundlag af værdien af sikkerheden dagen inden den umiddelbart foregående hverdag.

Short og Leveraged Equity Securities oprettes i henhold til en aftale

benævnt “**Trustaftale**” mellem Udsteder og Law Debenture Trust Corporation p.l.c. som administrator (“**Administrator**”), og Administrator besidder alle rettigheder i henhold til Trustaftalen for personer, der i fortegnelserne er identificeret som indehavere af Short og Leveraged Equity Securities (“**Værdipapirindehavere**”).

Udsteder og Administrator har indgået en aftale benævnt “**Sikkerhedsaftalen**”, hvorefter Udsteder giver Administrator sikkerhed i de aktiver, der i C.8 er beskrevet som “Sikrede Aktiver". I henhold til Sikkerhedsaftalen forvalter Administrator afkastet fra realiseringen af de Sikrede Aktiver for Værdipapirindehaverne i den pågældende klasse af Short og Leveraged Equity Security.

Udsteder er et selskab med specifikt afgrænsede opgaver (special purpose vehicle), hvis eneste aktiver, der kan henføres til Short og Leveraged Equity Securities er Equity Contracts, tilhørende kontraktlige rettigheder og rettigheder i relation til sikkerheden i henhold til Pantsætningsaftalerne. Udsteders evne til at opfylde sine forpligtelser i relation til Short og Leveraged Equity Securities afhænger således helt af Udsteders modtagelse af betalinger i henhold til Equity Contracts fra SG og Udsteders evne til at realisere sikkerheden i henhold til hver Pantsætningsaftalen og CMAA.

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

B.22 Intet regnskab

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

B.23 Vigtige historiske regnskabs-oplysninger

	Pr. 31. december 2015 USD	Pr. 31. december

		2014 USD
Kortfristede aktiver		
Kontanter og tilsvarende	315.518	
Vare- og andre tilgodehavender	173.932	66.625
Equity Contracts	102.646.044	22.914.259
Aktiver i alt	**103.135.494**	**22.980.884**
Kortfristet gæld		
Equity Securities	103.014.888	23.026.470
Vare- og anden gæld	489.447	66.622
Passiver i alt	**103.504.335**	**23.093.092**
Kortfristede aktiver Egenkapital		
Opgivet kapital	3	3
Værdireguleringsreserve	(368.844)	(112.211)
Egenkapital i alt	**(368.841)**	**(112.208)**
Egenkapital og passiver i alt	**103.135.494**	**22.980.884**

B.24	Eventuelle forværringer	Ikke relevant; der har ikke været nogen væsentlige forværringer i Udsteders fremtidsudsigter siden sidst offentliggjorte reviderede regnskab for året, der sluttede 31. december 2015.
B.25	Underliggende aktiver	Den underliggende sikkerhed for Short og Leveraged Equity Securities i hver klasse, som de har sikkerhed i, er Udsteders rettigheder og interesser i henhold til: (i) **Equity Contracts** Hver gang der udstedes Short og Leveraged Equity Securities, indgår Udsteder et tilsvarende antal Equity Contracts i den klasse, der svarer til klassen for de pågældende Short og Leveraged Equity Securities. Hver gang der indløses Short og Leveraged Equity Securities, annulleres der et tilsvarende antal Equity Contracts i den klasse, der svarer til klassen for de pågældende Short og Leveraged Equity Securities. Equity Contracts i en specifik klasse giver Udsteder eksponering mod de tilhørende Equity-indeksers performance og udgør Udsteders juridiske rettigheder over for Equity Contract Counterparty. Equity Contracts indgås af Udsteder med én eller flere Equity Contract Counterparties. Pr. datoen for Prospektet har Udsteder indgået aftaler med SG om at fungere som Equity Contract Counterparty. Udsteder vil afvise ansøgninger om Short og Leveraged Equity Securities, hvis der uanset årsag ikke kan oprettes tilsvarende Equity Contracts med en Equity Contract Counterparty. (ii) **Facility Agreement** Facility Agreement er en juridisk aftale mellem Udsteder og Equity Contract Counterparty, hvorefter Udsteder betaler hele emissionsprovenuet i den pågældende klasse af Short og Leveraged Equity Security til Equity Contract Counterparty og til gengæld herfor indgår Equity Contract Counterparty og Udsteder et tilsvarende antal Equity Contracts i samme klasse, som Short og Leveraged Equity Securities udstedes i. I henhold til Facility Agreements gælder der begrænsninger - både dagligt og samlet - for det antal Equity Contracts, der kan oprettes eller annulleres. Udstedelse og indløsning af Short og Leveraged Equity Securities er underlagt både daglige og samlede begrænsninger, således at de modsvarer begrænsningerne for Equity Contracts. (iii) **Pantsætningsaftale**

Den pågældende Pantsætningsaftale indgås til fordel for Udsteder, hvorefter Equity Contract Counterparty pantsætter sikkerheden i den pågældende sikkerhedskonto til Udsteder som sikkerhed for Equity Contract Counterpartys forpligtelser over for Udsteder i henhold til Equity Contracts i samme gruppe (baseret på denomineringen).

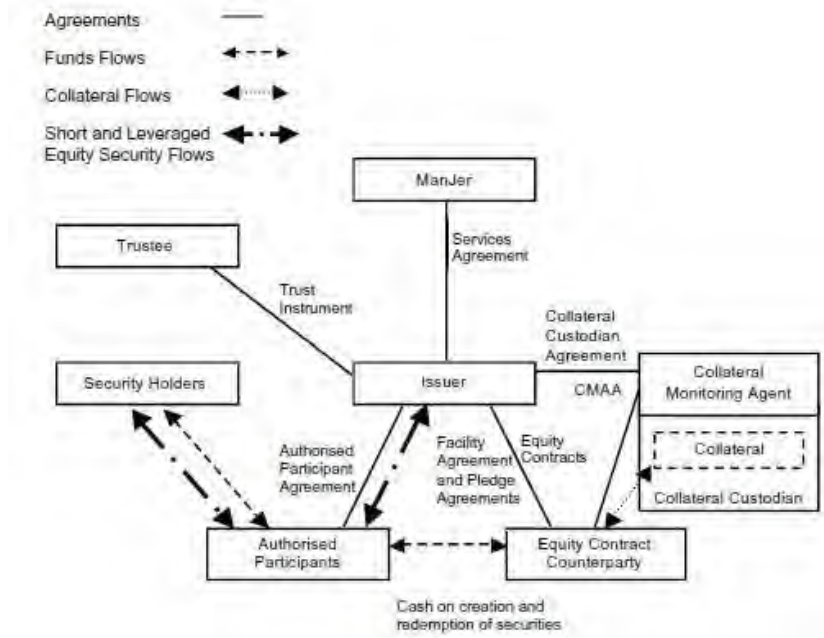
(iv) **Collateral Monitoring Agency Agreement** ("**CMAA**")
Collateral monitoring agency agreement er aftalen, hvorefter Collateral Monitoring Agent opgør værdien af sikkerheden på sikkerhedskonti, og SG skal overføre værdipapirer og/eller kontanter til den pågældende sikkerhedskonto, der mindst svarer til værdien af Udsteders eksponering i hver gruppe af Equity Contracts (baseret på denominering), og som således samlet mindst svarer til værdien af Udsteders samlede eksponering mod SG i alle Equity Contracts. Den deponerede sikkerhed justeres dagligt med henblik på at afspejle værdien af de relevante Equity Contracts på grundlag af værdien af Equity Contracts to hverdage forinden og på grundlag af værdien af sikkerheden dagen inden den umiddelbart foregående hverdag.

(v) **Collateral Custodian Agreement**
The Collateral Custodian Agreement er aftalen vedrørende de ovenfor beskrevne Pantsætningsaftaler (iii), hvorefter den sikkerhed, der gives af Equity Contract Counterparty deponeres på depotkonti i Equity Contract Counterpartys navn i The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.

De securitiserede aktiver, der sikrer udstedelsen, er karakteriseret ved at kunne generere midler til at betale renter og afdrag på værdipapirerne. De securitiserede aktiver udgør Udsteders rettigheder og interesser i henhold til Equity Contracts, Facility Agreement, Pantsætningsaftalerne (og rettigheder i relation til den sikkerhed, der gives i henhold hertil), CMAA og Collateral Custodian Agreement og eventuelle aftaler, som Udsteder måtte indgå med en liquidation agent, der udpeger denne til at realisere sikkerheden.

B.26	Investeringsstyring	Ikke relevant; der er ingen aktiv styring af Udsteders aktiver.
B.27	Yderligere værdipapirer med sikkerhed i de samme aktiver	Der kan blive udstedt yderligere Short og Leveraged Equity Securities i alle klasser men hver gang der udstedes en Short eller Leveraged Equity Security i en klasse, vil der blive etableret tilsvarende Equity Contracts i samme klasse, der vil udgøre en del af de tilsvarende "Sikrede Aktiver". Disse nyudstedte Short og Leveraged Equity Securities vil være ombyttelige med alle eksisterende Short og Leveraged Equity Securities i samme klasse og have sikkerhed i de samme Sikrede Aktiver.
		Short og Leveraged Equity Securities oprettes i henhold til en Forvaltningsaftale. I henhold til Forvaltningsaftalen fungerer Administratoren som administrator for Værdipapirindehaverne i hver klasse af Short og Leveraged Equity Security både (a) med henblik på at træffe beslutninger og udøve rettigheder i henhold til Short og Leveraged Equity Securities til fordel for Værdipapirindehaverne og (b) med henblik på at forvalte den af Udsteder

B.28 Strukturdiagram



Agreements = Aftaler
Funds Flows = Pengestrømme
Collateral Flows = Sikkerhedsstrømme
Short and Leveraged Equity Security Flows = Short og Leveraged Equity Security-strømme
ManJer = ManJer
Trustee = Administrator
Security Holders = Værdipapirindehavere
Authorised Participants = Berettigede Deltagere
Authorised Participant Agreement = Berettigede Deltageraftaler
Issuer = Udsteder
Collateral Custodian Agreement = Collateral Custodian Agreement
Collateral Monitoring Agent = Collateral Monitoring Agent
Collateral = Sikkerhed
Collateral Custodian = Collateral Custodian
Equity Contract Counterparty = Equity Contract Counterparty
Facility Agreement and Pledge Agreements = Facility Agreements og Pantsætningsaftaler
Equity Contracts = Equity Contracts
CMAA = CMAA
Cash on creation and redemption of securities = Kontant ved oprettelse og indløsning af værdipapirer

---

B.29 Beskrivelse af pengestrømme

De fleste Værdipapirindehavere køber og sælger deres Short og Leveraged Equity Securities kontant på det sekundære marked på en af de fondsbørser,

som Short og Leveraged Equity Securities er optaget til handel på, snarere end direkte fra Udsteder. Børsmæglere arbejder på at skabe likviditet på dette sekundære marked. Udsteder har indgået Berettigede Deltageraftaler, hvorefter Udsteder har aftalt med Berettigede Deltagere løbende at udstede og indløse Short og Leveraged Equity Securities. En Berettiget Deltager, der er indehaver af Short og Leveraged Equity Securities, kan vælge (i) selv at beholde Short og Leveraged Equity Securities, (ii) sælge Short og Leveraged Equity Securities på en fondsbørs, hvorpå de pågældende Short og Leveraged Equity Securities er optager til handel, (iii) sælge disse Short og Leveraged Equity ved en transaktion uden for fondsbørserne eller (iv) kræve, at Udsteder indløser Short og Leveraged Equity Securities direkte hos Udsteder.

Ved udstedelse af Short og Leveraged Equity Securities skal en Berettiget Deltager levere et kontant beløb i den Relevante Valuta til Equity Contract Counterparty, der modsvarer Prisen for de Short og Leveraged Equity Securities, der skal udstedes, sammen med eventuelle gældende Ansøgningsudgifter herfor, til gengæld for hvilke Udsteder udsteder Short og Leveraged Equity Securities og leverer disse til Berettigede Deltagere via CREST.

Ved indløsning af Short og Leveraged Equity Securities annullerer Udsteder tilsvarende Equity Contracts med Equity Contract Counterparty. Hvis der er Berettigede Deltagere, skal Equity Contract Counterparty levere et kontant beløb i den Relevante Valuta til den relevante Berettigede Deltager, der svarer til Prisen på de annullerede Equity Contracts med fradrag af gældende annulleringsomkostninger. Dette beløb matcher Prisen for disse Short og Leveraged Equity Securities (med fradrag af gældende Indløsningsomkostninger).

Hvis der ikke er nogen Berettigede Deltagere, eller hvis Udsteder efter eget skøn bestemmer dette, kan Værdipapirindehavere, der ikke er Berettigede Deltagere, indløse deres værdipapirer direkte hos Udsteder. I dette tilfælde kan Udsteder annullere et antal Equity Contracts, der i antal svarer til antallet af indløste Short og Leveraged Equity Securities og anvende det kontante provenu, som Equity Contract Counterparty modtager i relation til annulleringen at betale indløsningsomkostninger til indløsende Værdipapirindehavere (med fradrag af eventuelle Indløsningsomkostninger).

B.30	Ophavsmænd til de securitiserede aktiver	Equity Contracts indgås af Udsteder med Equity Contract Counterparty. Som part i disse kontrakter er Equity Contract Counterparty forpligtet til at opfylde sine forpligtelser i henhold til Equity Contracts. En Equity Contract Counterparty er ikke sponsor, arrangør eller tegningsgarant i Programmet til udstedelse af Short og Leveraged Equity Securities og opretter eller køber heller ikke tredjeparts eksponering, der securitiseres i forbindelse med Programmet.

Pr. datoen for Prospektet har Udsteder indgået en aftale med SG, hvor SG vil fungere som Equity Contract Counterparty.

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

SG's hjemstedsadresse er 29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, Frankrig.

SG er et aktieselskab (*société anonyme*), der er stiftet i henhold til fransk lovgivning og har status som bank.

SG blev stiftet i henhold til et Dekret af 4. maj 1864. SG ophører den 31. december 2047, medmindre selskabet opløses før denne dato eller perioden forlænges.

I henhold til lovgivningen vedrørende kreditinstitutter, særligt bestemmelserne i den franske monetære og finansielle lov (*Code monétaire et financier*), som SG er omfattet af, reguleres SG af erhvervslovgivningen i Frankrig, i særdeleshed af § L. 210-1 ff. i den franske erhvervslov samt de gældende vedtægter.

SG er et kreditinstitut, der har tilladelse til at operere som bank. SG kan som sådan gennemføre alle banktransaktioner. SG kan ligeledes yde alle de investeringsrelaterede eller beslægtede serviceydelser, der er oplistet i § L. 321-1 og L. 321-2 i den franske monetære og finansielle lov, bortset fra drift en multilateral handelsfacilitet. I sin egenskab af udbyder af investeringsservice er SG omfattet af reglerne herom. SG skal i særdeleshed overholde en række tilsynsmæssige regler og er underlagt kontrol af den franske tilsynsmyndighed Autorité de Contrôle Prudentiel. SG's ledelse og alle medarbejdere er underlagt regler om tavshedspligt, og overtrædelser heraf kan retsforfølges. SG fungerer ligeledes som forsikringsmægler.

SG's formål er på de vilkår, der er fastsat af reglerne for kreditinstitutter, med enkeltpersoner og virksomheder i Frankrig og i udlandet at gennemføre:

– alle banktransaktioner

– alle transaktioner vedrørende bankoperationer, herunder i særdeleshed investeringsservice eller tilknyttede serviceydelser som oplistet i § L.321-1 og L.321-2 i den franske monetære og finansielle lov

– alle overtagelser af interesser i andre selskaber.

SG kan ligeledes løbende gennemføre alle øvrige transaktioner end de ovenfor nævnte, herunder særligt forsikringsmægling, som defineret i de af den franske bank- of finansmyndighed fastsatte vilkår.

SG kan generelt på egne vegne, på vegne en tredjepart eller tilsammen gennemføre alle finansielle, kommercielle, industrielle, landbrugsmæssige og

ejendomstransaktioner, der direkte eller indirekte relaterer sig til ovenstående aktiviteter eller som fremmer gennemførelsen af disse aktiviteter.

SG er registeret i Registre du Commerce et des Sociétés of Paris med nummer 552 120 222 RCS Paris. SG's aktier er noteret på Paris Stock Exchange (deferred settlement market, continuous trading group A, ISIN-kode FR0000130809) og handles ligeledes i USA i henhold til et American Depository Receipt (ADR) program.

AFSNIT C – Værdipapirer

C.1	Type og klasse af de udbudte værdipapirer	Udsteder stiller to typer af Short og Leveraged Equity Security, short equity securities ("**Short Equity Securities**") og leveraged equity securities ("**Leveraged Equity Securities**") til rådighed for udstedelse, der kan udstedes i flere klasser. Hver klasse af Short og Leveraged Equity Security overvåger den præsterede performance for et andet Equity-indeks. Afkastet på Short og Leveraged Equity Securities er i hvert tilfælde knyttet til den daglige præsterede performance for det tilhørende Equity-indeks som følger: • Hver Short Equity Security overvåger den præsterede performance for det tilsvarende Short Equity-indeks, der giver investorer med en eksponering, der afspejler minus tre gange (-3x) den daglige procentvise ændring i den underliggende equity benchmark, således at hvis værdien af den underliggende equity benchmark falder med et beløb på en vilkårlig dag, øges Equity-indekset og de tilsvarende Short Equity Securities (før gebyrer, udgifter og justeringer) med tre gange dette beløb på den pågældende dag og *vice versa*, og • Hver Leveraged Equity Security overvåger den præsterede performance for det tilsvarende Leveraged Equity-indeks, der giver investorer med en eksponering, der afspejler tre gange (3x) den daglige procentvise ændring i den underliggende equity benchmark, således at hvis værdien af den underliggende equity benchmark øges med et beløb på en vilkårlig dag, øges Equity-indekset og de tilsvarende Leveraged Equity Securities (før gebyrer, udgifter og justeringer) med tre gange dette beløb den pågældende dag og *vice versa*, og ***Emnespecifikt resumé:*** Følgende detaljerede oplysninger omfatter de Short og Leveraged Equity Securities, der udstedes i henhold til de Endelige Vilkår: Klasse: ETFS 3x Daily Long FTSE MIB Type: Leveraged Equity Securities

Navn på det Equity-indeks	FTSE MIB Daily Super Leveraged RT Net TR Index
LSE-kode	IT3L
ISIN	JE00B8DVWK97;
Samlet antal Short og Leveraged Equity Securities i den pågældende klasse	650000

Afkastet på de Short og Leveraged Equity Securities, der udstedes i henhold til de Endelige Vilkår, er knyttet til den præsterede performance for de tilhørende Equity-indekser som følger:

Hver ETFS 3x Daily Long FTSE MIB overvåger den præsterede performance for FTSE MIB Daily Super Leveraged RT Net TR Index, der giver investorer med en eksponering, der afspejler tre gange (3x) den daglige procentvise ændring i den underliggende equity benchmark, således at hvis værdien af den underliggende equity benchmark øges med et beløb på en vilkårlig dag, øges Equity-indekset og de tilsvarende Leveraged Equity Securities (før gebyrer, udgifter og justeringer) med tre gange (3x) dette beløb på den pågældende dag og vice versa.

C.2	Valuta	Short og Leveraged Equity Securities er denomineret i EUR, GBP eller USD (hver af disse valutaer er benævnt en "**Relevant Valuta"**). ***Emnespecifikt resumé:*** De Short og Leveraged Equity Securities, der udstedes i henhold til de Endelige Vilkår, er denomineret i EURO

C.5	Indskrænkninger i omsættelighed	Ikke relevant; Short og Leveraged Equity Securities er frit omsættelige.

C.8	Rettigheder	Short og Leveraged Equity Securities medfører direkte og ubetingede betalingsforpligtelser for Udsteder, der gælder med *sideordnet* rangorden. Hver Short og Leveraged Equity Security udgør en udateret, sikret, begrænset regresforpligtelse for Udsteder, der medfører ret til indløsning til udbetaling af det højeste af (i) Hovedstolen (ii) Kursen på klassen af Short og Leveraged Equity Security den pågældende dag fastsat ved brug af Formlen som anført i Afsnit C.15 nedenfor. Short og Leveraged Equity Securities oprettes i henhold til en

Forvaltningsaftale. Administratoren forvalter alle rettigheder i henhold til Forvaltningsaftalen for værdipapirindehaverne. Udsteder og Administrator har indgået Sikkerhedsaftalen, hvorefter
Administrator deponerer de Sikrede Aktiver (som defineret nedenfor) og afkastet fra udnyttelsen eller realiseringen af de Sikrede Aktiver for Værdipapirindehaverne i den relevante klasse af Short og Leveraged Equity Security. Udsteder har i henhold til vilkårene i Sikkerhedsaftalen
givet Administrator sikkerhed i Udsteders rettigheder og interesser (de "**Sikrede Aktiver**") i relation til den pågældende klasse i henhold til Facility Agreement, Equity Contracts med SG, den relevante Pantsætningsaftale, CMAA, en eventuel aftale med en Liquidation Agent og Collateral Custodian Agreement (de "**Overdragede Aftaler**") og overdraget sikkerhed i alle Udsteders rettigheder i relation til de Overdragede Aftaler til Administrator.

Facility Agreements, hver Pantsætningsaftale, CMAA, Collateral Custodian Agreement, en eventuel aftale med en Liquidation Agent og Equity Contracts er alle, i det omfang de gælder for hver klasse af Short og Leveraged Equity Security, omfattet af den sikkerhed, som Udsteder har givet til fordel for Administrator i henhold til Sikkerhedsaftalen.

Udsteder har forskellige puljer af aktiver for hver klasse af værdipapirer, således at indehavere af en bestemt klasse af Short og Leveraged Equity Security alene kan gøre regres gældende over for den sikkerhed, som Udsteder har givet i Equity Contracts i den samme klasse, sammen med de tilhørende rettigheder og interesser i henhold til de øvrige Overdragede Aftaler.

C.11 Notering

Der er indgivet ansøgning til UK Listing Authority om alle Short og Leveraged Equity Securities udstedt inden for 12 måneder fra datoen for dette Prospekt, der skal optages til officiel notering og på London Stock Exchange, der driver et Reguleret Marked, og således at alle disse Short og Leveraged Equity Securities kan optages til handel på Main Market, London Stock Exchange, der er en del af det Regulerede Marked for børsnoterede værdipapirer (dvs. værdipapirer, der er optaget til officiel notering). Det er Udsteders hensigt, at alle Short og Leveraged Equity Securities udstedt efter datoen for dette dokument også optages til handel på Main Market.

Visse Equity Securities er blevet godkendt til notering på det Regulerede Marked (General Standard) på Frankfurt Stock Exchange og på ETFplus-markedet på Borsa Italiana.

Udstederen har til hensigt at ansøge om, at en yderligere klasse eller klasser af Short og Leveraged Equity Securities bliver optaget til notering på Borsa Italianas ETFplus marked. Offentlig handel med sådanne Short og Leveraged Equity Securities på dette marked kan kun ske, efter at ansøgningen om sådan optagelse er blevet godkendt, hvilket forventes at ske den 23.09. 2015. Der er

ingen garanti for, at en sådan optagelse nødvendigvis vil blive godkendt.

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

Disse Short og Leveraged Equity Securities er ligeledes noteret på ETFplus market, Borsa Italiana S.p.A.

C.12 Mindstebeløb for en udstedelse

Hver Short og Leveraged Equity Security har en pålydende værdi betegnet "**Hovedstolen**". For Short og Leveraged Equity Securities, der er denomineret i EUR, er Hovedstolen EUR 0,20. For Short og Leveraged Equity Securities, der er denomineret i GBP, er Hovedstolen EUR 0,20. For Short og Leveraged Equity Securities, der er denomineret i USD, er Hovedstolen EUR 0,20.

Emnespecifikt resumé:	**Product Name**
Klasse af Short og Leveraged Equity Security	ETFS 3x Daily Long FTSE MIB
Hovedstol (mindstebeløb for en udstedelse)	0.4000000 EURO

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

Handel med Short og Leveraged Equity Securities
Hver Short og Leveraged Equity Security medfører en ret til ved Udsteders indløsning at modtage det højeste af Hovedstolen og kursen ("**Kursen**") med fradrag af eventuelle indløsningsomkostninger og den italienske afgift for udstederes finansielle transaktioner (som beskrevet i Afsnit E.7).

Kursen på hver Short og Leveraged Equity Security beregnes dagligt med henblik på at afspejle værdien af det relevante Equity-indeks den pågældende dag med fradrag af gebyrer for den pågældende klasse den pågældende dag. Kursen på en klasse af Short og Leveraged Equity Security kan ligeledes justeres
under visse omstændigheder som beskrevet under overskriften "Justeringsfaktorer" nedenfor.

Kursen på en klasse af Short eller Leveraged Equity Securities beregnes i overensstemmelse med følgende formel ("Formlen"):

$$P_{i,t} = I_{i,t} \times M_{i,t} \times AF_{i,t}$$

hvor:
Pi,t er Kursen på en Short og Leveraged Equity Security i den pågældende klasse den dag, hvor Kursen beregnes.

i henviser til den relevante klasse af Short og Leveraged Equity Security.

t henviser til den pågældende kalenderdag.

Ii,t henviser til Equity-indekset for den relevante klasse af Short og Leveraged Equity Security den dag, hvor Kursen på Short og Leveraged Equity Security beregnes.

Mi,t er Multiplikatoren (som defineret nedenfor) for den relevante klasse af Short og Leveraged Equity Security den dag, hvor Kursen på Short og Leveraged Equity Security
beregnes, og

AF er justeringsfaktoren for den relevante klasse af Short og Leveraged Equity Security den dag, hvor Kursen på Short og Leveraged Equity Security beregnes.

Multiplikator
Gebyret for hver klasse fratrækkes fra Kursen på den pågældende klasse dagligt ved anvendelse af Multiplikatoren.

Multiplikatoren (der udgøres i formlen af (Mi,t) ("**Multiplikatoren**") beregnes hver dag i overensstemmelse med følgende formel:

$$M_{i,t} = M_{i,t-1} \times (1 - AR_{i,t})_{1/D}$$

hvor:
Mi,t er Multiplikatoren for en specifik klasse af Short og Leveraged Equity Securities den dag, hvor Kursen beregnes.

Mi,t er Multiplikatoren for en specifik klasse af Short og Leveraged Equity Securities den seneste foregående dag.

ARi,t er den årlige sats for en specifik klasse af Short og Leveraged Equity Security den dag, hvor Multiplikatoren beregnes, der udgør gebyrer og udgifter for den relevante klasse af Short og Leveraged Equity Security;

i henviser til den relevante klasse af Short og Leveraged Equity Security.

t henviser til den dag, hvor Multiplikatoren beregnes, og

D henviser til antallet af dage i det aktuelle kalenderår.

Justeringsfaktorer
Justeringsfaktoren (AFi,t), som der henvises til i formlen til beregning af

kursen på en klasse af Short og Leveraged Equity Security ("**Justeringsfaktoren**"), er medtaget med henblik på at afspejle visse justeringer, der under visse omstændigheder skal foretages i kursen. Ved udstedelse vil Justeringsfaktoren for alle klasser af Short og Leveraged Equity Security være 1 og vil kun ændres, såfremt nogen af disse omstændigheder indtræder eller er indtruffet tidligere.

Formålet med Justeringsfaktoren er at justere kursen på Short og Leveraged Equity Securities i fire forskellige omstændigheder, og værdien af selve Justeringsfaktoren udgøres af følgende fire faktorer (der hver især udgør fire forskellige omstændigheder): (i) Disruption Adjustment Factor, (ii) Index Adjustment Factor, (iii) Tax Adjustment Factor og (iv) Security Adjustment Factor.

Justeringsfaktoren beregnes ved at multiplicere de fire beskrevne faktorer i (i) til (iv) ovenfor, der udgøres af følgende formel:

$$AF_{i,t} = DAF_{i,t} \times IAF_{i,t} \times TAF_{i,t} \times SAF_{i,t}$$

hvor:
AFi,t er Justeringsfaktoren for en specifik klasse af Short og Leveraged Equity Securities den dag, hvor Kursen beregnes.

i henviser til den relevante klasse af Short og Leveraged Equity Security.

t henviser til den dag, hvor Justeringsfaktoren beregnes.

DAFi,t er Disruption Adjustment Factor for en specifik klasse af Short og Leveraged Equity Securities den dag, hvor Kursen beregnes.

IAFi,t er Index Adjustment Factor for en specifik klasse af Short og Leveraged Equity Securities den dag, hvor Kursen beregnes.

TAFi,t er Tax Adjustment Factor for en specifik klasse af Short og Leveraged Equity Securities den dag, hvor Kursen beregnes.

SAFi,t er Security Adjustment Factor for en specifik klasse af Short og Leveraged Equity Securities den dag, hvor Kursen beregnes.

Indeksniveauet (Ii,t), Multplikatoren (Mi,t) og Justeringsfaktoren (AFi,t) offentliggøres alle fagligt af Udsteder på websiden: http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing-ThreeTimesETC.aspx.

Emnespecifikt resumé:	**Multiplier**
Multiplikator	0.000959794
Justeringsfaktor	1.943918982

C.16	Udløbs-/forfaldsdato	Ikke relevant; Short og Leveraged Equity Securities er udaterede værdipapirer og har ingen specifik udløbs- eller forfaldsdato.
C.17	Afregning	**CREST** Udsteder er deltagende udsteder i CREST, et papirløst system til afregning af aktieoverførsler og -besiddelser. **Afregning for oprettelse og indløsning** Standardafregningscyklus for afregning af handler ved London Stock Exchange er to hverdage (T+2). Ved oprettelse eller indløsning af Short og Leveraged Equity Securities gennemføres afregning (forudsat at visse betingelser er opfyldt) den anden hverdag efter modtagelse af ansøgningen om oprettelse eller indløsning på et 'levering mod betaling'-grundlag i CREST. **Afregningssystemer** Med henblik på levering af Short og Leveraged Equity Securities på Frankfurt Stock Exchange udsteder Clearstream Banking Aktiengesellschaft ("**Clearstream**") for hver serie og det pågældende antal Short og Leveraged Equity Securities et Global Bearer Certificate (hver benævnt et "**Global Bearer Certificate**") på tysk og oprettet i henhold til tysk ret. Hvis antallet af Short og Leveraged Equity Securities repræsenteret ved Global Bearer Certificate i en klasse ændrer sig, ændrer Clearstream det pågældende Global Bearer Certificate i overensstemmelse hermed. Alle Short og Leveraged Equity Securities, der handles på Borsa Italiana S.p.A., kan afregnes via de normale Monte Titoli S.p.A.-systemer på de deponeringskonti, der er oprettet i Monte Titoli S.p.A. ***Emnespecifikt resumé:*** Short og Leveraged Equity Securities udstedt i henhold til de Endelige Vilkår, der handles på Borsa Italiana S.p.A., kan afregnes via de normale Monte Titoli S.p.A.-systemer på de deponeringskonti, der er oprettet i Monte Titoli S.p.A.
C.18	Beskrivelse af afkast	Kursen på hver Short og Leveraged Equity Security afspejler ændringer i de relevante Equity-indekser og beregnes i overensstemmelse med Formlen. Formlen afspejler (a) det relevante Equity-indeks efter den sidste dag, hvor der blev beregnet en kurs, (b) det administrationsgebyr, der skal betales til ManJer, (c) den licensgodtgørelse, der skal betales til ManJer til betaling af de licensgebyrer, der er knyttet til brug af Equity-indekserne, (d) det swap

		spread, der skal betales til Equity Contract Counterparty, (e) de sikkerhedsomkostninger, der skal betales til Equity Contract Counterparty i relation til sikkerhedsstillelsen, og (f) en justeringsfaktor, der under visse omstændigheder skal nulstille Kursen på Short og Leveraged Equity Securities. Fradraget af et beløb, der afspejler administrationsgebyret, licensgodtgørelsen, swap spread og sikkerhedsomkostningerne, afspejles ved at anvende den i Formlen nævnte Årlige Sats. Kursen for hver klasse af Short og Leveraged Equity Security beregnes af Udsteder ved udgangen af hver kursfastsættelsesdag (efter offentliggørelsen af Equity-indekset for den pågældende dag) og meddeles på Udsteders hjemmeside: http://www.etfsecurities.com/retail/uk/engb pricing-ThreeTimesETC.aspx. Der påløber ikke renter på Short og Leveraged Equity Securities. Investorens afkast udgør forskellen mellem den kurs, som de pågældende Short og Leveraged Equity Securities udstedes til (eller købes til på det sekundære marked) og den kurs, som de indløses (eller sælges) til.
C.19	Endelig referencekurs/udøvelseskurs	Kursen for hver klasse af Short og Leveraged Equity Security beregnes på hver kursfastsættelsesdag i overensstemmelse med Formlen, og Short og Leveraged Equity Securities indløses til den relevante Kurs (som fastsat ved Formlen) den dag, hvor anmodningen om indløsning er modtaget.
C.20	Underliggende værdipapirers art og hvor oplysningerne om disse kan findes	Short og Leveraged Equity Securities har sikkerhed i Equity Contracts indgået mellem Udsteder og Equity Contract Counterparty. Equity Contracts giver et afkast, der er knyttet til det relevante underliggende Equity-indeks. De Endelige Vilkår fastsætter, hvor der kan findes oplysninger om de relevante Equity-indekser. Oplysninger om den af Collateral Custodian deponerede sikkerhed for Udsteder i henhold til hver Pantsætningsaftale og CMAA kan findes på Udsteders webside: http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing ThreeTimesETC.aspx. ***Emnespecifikt resumé:*** Equity Contracts giver et afkast, der er knyttet til FTSE MIB Daily Super Leveraged RT Net TR Index. Yderligere oplysninger kan findes på http://www.ftse.com

AFSNIT D - Risici

D.2	Udsteders vigtigste risici	Følgende udgør Udsteders vigtigste risici: Udsteder er etableret som et selskab med specifikt afgrænsede opgaver (special purpose vehicle) med henblik på at udstede Short og Leveraged Equity Securities og har ingen andre aktiver end dem, der kan henføres til Short og Leveraged Equity Securities De beløb som en Værdipapirindehaver vil kunne modtage efter fremsættelsen af et krav mod Udsteder er begrænset til provenuet fra realiseringen af den sikrede ejendom for den pågældende Værdipapirindehavers klasse af Short og Leveraged Equity Securities, og da Udsteder er et selskab med specifikt afgrænsede opgaver (special purpose vehicle), der alene er stiftet med henblik på at udstede Short og Leveraged Equity Securities, har Udsteder ingen yderligere aktiver, som Værdipapirindehaveren ville kunne fremsætte krav om. Hvis provenuet ved realisering af den sikrede ejendom ikke er tilstrækkeligt til at dække det beløb, der skal betales til Værdipapirindehaveren, vil Værdipapirindehaveren lide et tab. Selvom Short og Leveraged Equity Securities er sikret ved Equity Contracts (der selv har sikkerhed (collateral) i forbindelse hermed samt de i Afsnit B.25 nærmere beskrevne rettigheder), afhænger værdien af disse Short og Leveraged Equity Securities og Udsteders evne til at betale indløsningsbeløb delvist af modtagelsen af skyldige beløb fra SG i henhold til Facility Agreement, Pantsætningsaftalerne eller CMAA. Der er ingen værdipapirindehavere, der har direkte ret til håndhævelse over for en sådan person. Der er ingen garanti for, at SG eller andre enheder vil være i stand til at opfylde deres betalingsforpligtelser i henhold til de relevante Equity Contracts eller opfylde deres forpligtelser i henhold til Pantsætningsaftalerne eller CMAA. Da Udsteder er et selskab med specifikt afgrænsede opgaver (special purpose vehicle) uden andre aktiver, kan der derfor ikke være sikkerhed for, at Udsteder er i stand til at indløse Short og Leveraged Equity Securities til indløsningskursen. Bestyrelsesmedlemmerne og ledelsen i ManJer og Udsteder har erfaring med at stifte og drive selskaber, der tilbyder lignende typer af børshandlede produkter, men har begrænset erfaring med at etablere produkter, der giver eksponering mod aktier. Hvis det viser sig, at ManJers, Udsteders og disses respektive ledelsers erfaring ikke er tilstrækkelig eller hensigtsmæssig for at kunne lede Udsteder, kan dette påvirke Udsteders drift i negativ retning.
D.6	Væsentligste risici ved værdipapirer	Følgende udgør de vigtigste risici: • Investorer i Short og Leveraged Equity Securities kan miste værdien af hele eller dele af deres investering. • Da Short og Leveraged Equity Securities giver en gearet og/eller kort eksponering mod afkastet på de underliggende equity benchmark-indekser,

kan investorernes tab akkorderes og de kan lide betydelige tab over en meget kort periode.

• Short og Leveraged Equity Securities giver et fagligt afkast, der svarer til minus tre gange (-3x) eller tre gange (3x) den daglige procentvise ændring i et underliggende equity benchmark-indeks. I perioder på mere end én dag kan afkastet på Short og Leveraged Equity Securities afvige væsentligt fra minus tre gange (-3x) eller tre gange (3x) den procentvise ændring i det underliggende equity benchmark-indeks i denne længere periode. Det af Værdipapirindehaveren modtagne beløb kan afvige betydeligt fra det beløb, som denne ville have modtaget fra en investering, der direkte overvåger det underliggende equity benchmark-indeks.

• Der er visse omstændigheder, hvor investorer kan pålægges at indløse Short og Leveraged Equity Securities førtidigt. En sådan førtidig indløsning kan medføre, at Værdipapirindehaverens investering i Short og Leveraged Equity Securities indløses tidligere end ønsket af Værdipapirindehaveren og med kort varsel. Under disse omstændigheder kan Værdipapirindehaveren lide et tab, hvis den kontante værdi af Short og Leveraged Equity Security er lavere end den ellers ville have været, hvis Værdipapirindehaverens investering var blevet indfriet på en dag valgt af Værdipapirindehaveren snarere end på datoen for den førtidige indløsning. Førtidig indløsning kan ligeledes medføre en skatteopkrævning for Værdipapirindehaveren, som denne ellers ikke ville være blevet pålagt og/eller hvis indløsningen sker på et tidspunkt, hvor den kontante værdi af de indløste Short og Leveraged Equity Securities er lavere end den ville have været, hvis de var blevet købt af Værdipapirindehaveren, kan dette medføre et tab for Værdipapirindehaveren.

• De omstændigheder, hvor investorer kan pålægges at indløse Short og Leveraged Equity Securities førtidigt, omfatter men er ikke begrænset til følgende:

- Udsteder kan til enhver tid og med mindst (a) 30 dages' varsel eller (b) 7 dages' varsel ved opsigelse af Facility Agreement ved en RIS-meddelelse til Værdipapirindehaverne indløse alle Short og Leveraged Equity Securities i en eller flere klasser.

- Administrator kan til enhver tid i tilfælde af udsteders insolvens eller en modparts misligholdelse med 20 London hverdages' varsel til Udsteder (eller 2 London hverdages varsel i tilfælde af udsteders insolvens), kræve, at Udsteder indløser alle Short og Leveraged Equity Securities.

- En Equity-indeks sponsor kan ophøre med at offentliggøre et Equity-indeks. I dette tilfælde kan alle Short og Leveraged Equity Securities i klassen for det pågældende Equity-indeks indløses.

– I henhold til Facility Agreements har hver Equity Contract Counterparty ret til at annullere alle eller nogle af Equity Contracts i en specifik klasse, såfremt (a) denne uanset årsag ikke er i stand til at opretholde den kurssikringsposition i forbindelse med kurssikring af forpligtelserne i henhold til Facility Agreement eller Equity Contracts i en eller flere klasser, eller (b) der sker en væsentlig forhøjelse af omkostningerne ved bl.a. at etablere, opretholde eller ophæve kurssikringspositionen. I dette tilfælde har Udsteder ret til og vil udnytte denne ret til at indløse alle eller nogle af Short og Leveraged Equity Securities.

• Udsteders evne til at betale ved indløsning af Short og Leveraged Equity Securities afhænger helt af Udsteders modtagelse af betaling fra en Equity Contract Counterparty. Der er ikke nogen Equity Contract Counterparty, der har garanteret opfyldelse af Udsteders forpligtelser, og der er ikke nogen Værdipapirindehaver, der har direkte ret til håndhævelse over for en sådan person. Hvis Udsteder ikke modtager betaling fra en Equity Contract Counterparty, kan dette medføre, at Udsteder ikke har tilstrækkelige aktiver til at opfylde sine forpligtelser over for Værdipapirindehaverne ved indløsning, og dette kan i sidste ende medføre et tab for disse.

• Ved realisering af sikkerhed (collateral) fra en Equity Contract Counterparty kan værdien af de realiserede aktiver være mindre end påkrævet for at nå indløsningsbeløbet til Værdipapirindehaverne, og det vil i sidste ende kunne medføre et tab for Værdipapirindehaverne. En realisering af sikkerheden (uanset om denne realiseres af Collateral Custodian eller depotbanker, banker eller øvrige finansielle institutioner udpeget af Collateral Custodian) kan tage tid, og en Værdipapirindehaver kan opleve forsinket modtagelse af beløb.

AFSNIT E – Udbud

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

E.3	Vilkår og betingelser for udbuddet	Short og Leveraged Equity Securities stilles til rådighed af Udsteder med henblik på tegning alene for Berettigede Deltagere, der har indgivet en gyldig ansøgning, og vil først blive udstedt, når tegningskursen er betalt. En Berettiget Deltager skal ligeledes betale et Ansøgningsgebyr (som defineret i Afsnit E.7 nedenfor) på GBP 500 til Udsteder sammen med en Ansøgningsudgift (som defineret i Afsnit E.7 nedenfor) (hvis relevant), der udgør en procentdel af Kursen på Short og Leveraged Equity Securities, der er udstedt i relation til ansøgningen samen med eventuelle gældende afgifter. Ansøgninger om Short og Leveraged Equity Securities, der indgives inden for

		en deadline, og som offentliggjort for hver klasse på Udsteders webside: http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing- ThreeTimesETC.aspx på en hverdag gør det muligt for en Berettiget Deltager at blive registreret som indehaver af Short og Leveraged Equity Securities inden for to hverdage. Udsteder har ikke fastsat nogen restriktioner for de forskellige kategorier af potentielle investorer, som en finansiel formidler, der ønsker at foretage en børsintroduktion af Short og Leveraged Equity Securities, kan tilbyde værdipapirerne til. De forskellige kategorier af potentielle investorer, som et finansielt mellemled ønsker at foretage en børsintroduktion over for, omfatter privatpersoner med stor nettoformue og sofistikerede investorer samt øvrige kategorier af investorer, som et finansielt mellemled kan tilbyde Short og Leveraged Equity Securities til, i henhold til gældende love og regler.
E.4	Væsentlige interesser eller interessekonflikter	Hr. Tuckwell og Hr. Roxburgh (der er bestyrelsesmedlemmer i Udsteder) er også bestyrelsesmedlemmer i ManJer, og visse af Bestyrelsesmedlemmerne i Udsteder er ligeledes bestyrelsesmedlemmer i HoldCo – eneaktionæren i Udsteder. Hr. Tuckwell er ligeledes bestyrelsesmedlem og aktionær i ETFSL. Hr. Foulds er også compliance officer i Udsteder og ManJer. Det er ikke bestyrelsesmedlemmernes opfattelse, at der er aktuelle eller potentielle interessekonflikter mellem de forpligtelser, som bestyrelsesmedlemmerne og/eller medlemmerne af de administrative, ledelses- og tilsynsorganer i Udsteder har over for Udsteder, og de private interesser og/eller øvrige forpligtelser, som disse måtte have. Bestyrelsesmedlemmerne i Udsteder er også bestyrelsesmedlemmer i andre udstedere af børshandlede råvarer ligeledes ejet af HoldCo.
E.7	Anslåede omkostninger, som udsteder eller udbyder opkræver hos investor eller udbyder	Udsteder opkræver følgende gebyrer og omkostninger hos investorer: Gebyrer og omkostninger, der opkræves særskilt hos Berettigede Deltagere (eller hos Security Holders under visse omstændigheder som anført nedenfor): – £500 pr. ansøgning (et "**Ansøgningsgebyr**"), hvis ansøgningen indgives direkte til Udsteder. – £500 pr. indløsning (et "**Indløsningsgebyr**"), hvis indløsningen sker direkte hos Udsteder (alternativt kan dette opkræves hos Security Holders, hvis der ikke er nogen Berettigede Deltagere (eller Udsteder har tilladt Security Holders, der ikke er Berettigede Deltagere at indløse direkte hos Udsteder)). – en ansøgningsomkostning (hvis relevant), der udgør en procentdel af Kursen på Short og Leveraged Equity Securities, der er udstedt i relation til

ansøgningen ("**Ansøgningsomkostning**"), og

- en indløsningsomkostning (hvis relevant), der udgør en procentdel af Kursen på de indløste Short og Leveraged Equity Securities (et "**Indløsningsgebyr**") (der alternativt kan opkræves hos Værdipapirindehaverne, hvis der ikke er nogen Berettigede Deltagere (eller Udsteder har tilladt Værdipapirindehavere, der ikke er Berettigede Deltagere at indløse direkte hos Udsteder,

- et beløb ("Issuer Italian FTT"), der udgør den eventuelle fastsatte italienske transaktionsafgift, der opstår direkte som følge af den tilsvarende annullering af Equity Contracts, der tildeles Udsteder i henhold til italiensk ret.

Gebyrer og udgifter, der indregnes som en faktor i Kursen på Short og Leveraged Equity Securities ved anvendelse af Multiplikatoren:

- Pr. datoen for Prospektet for så vidt angår de første klasser, et beløb svarende til et administrationsgebyr på 0,70 procent p.a., og hvad angår ETFS 3x Daily Short FTSE China 50 Securities og ETFS 3x Daily Long FTSE China 50 Securities (tilsammen "China Securities") 0,98 procent p.a. baseret på værdien af alle udestående Short og Leveraged Equity Securities.

- Pr. datoen for Prospektet for så vidt angår de første klasser og China Securities, et beløb svarende til en licensafgift på 0,07 procent p.a. baseret på værdien af alle udestående Short og Leveraged Equity Securities til brug for betaling af licensafgiften til sponsoren for det relevante Equity Index;

- Pr. datoen for Prospektet for så vidt angår de første klasser, et swap spread, der skal betales til Equity Contract Counterparty på 0,50 procent p.a. (bortset fra ETFS 3x Daily Long DAX 30, hvor Swap spread er 1,00 procent p.a.) og med hensyn til China Securities 2 procent p.a. baseret på værdien af alle udestående Short og
    - Leveraged Equity Securities, og

    - Pr. datoen for Prospektet for så vidt angår de første klasser og China Securities, en sikkerhedsomkostning, der skal betales til Equity Contract Counterparty på [0,05] procent p.a. baseret på værdien af alle udestående Short og Leveraged Equity Securities, der udgør omkostningerne i forbindelse med aktiver, der stilles som sikkerhed for forpligtelserne i henhold til Equity Contracts.

Udsteder opkræver ikke yderligere gebyrer eller udgifter hos investorerne.

Udsteder forventer, at de udgifter, der opkræves af en berettiget udbyder i forbindelse med salget af Short og Leveraged Equity Securities til en investor, udgør 0,15 % af værdien af de til investoren solgte Short og Leveraged Equity Securities.

Emnespecifikt resumé:
Pr. datoen for disse Endelige Vilkår er de gebyrer og udgifter, som Security Holder skal betale for udstedte Short og Leveraged Equity Securities i henhold til de Endelige Vilkår, som følger:

Issue Specific Summary: As at the date of these Final Terms, the fees and expenses payable by the Security Holder for the Short and Leveraged Equity Securities being issued pursuant to the Final Terms are:	
Ansøgningsomkostning	123.315024000
Administration Allowance	0.70%
Swap Spread	0.50%

FINAL TERMS

Dated 31 May 2017

ETFS EQUITY SECURITIES LIMITED

(Incorporated and registered in Jersey under the Companies (Jersey) Law 1991 (as amended) with registered number 112019)

(the "Issuer")

Programme for the Issue of Short and Leveraged Equity Securities

Issue of
650,000 ETFS 3x Daily Long FTSE MIB Index Equity Securities

(the "Short and Leveraged Equity Securities")

These Final Terms (as referred to in the base prospectus (the "Prospectus") dated 12 September 2016 in relation to the above Programme) relates to the issue of the Short and Leveraged Equity Securities referred to above. The Short and Leveraged Equity Securities have the terms provided for in the trust instrument dated 24 March 2014 as may be amended or supplemented by trust instruments supplemental thereto between the Issuer and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as trustee constituting the Short and Leveraged Equity 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 any amendments thereto, including Directive 2010/73/EC) and amendments thereto (the "Prospectus Directive") 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 Short and Leveraged Equity Securities are as follows:	
Issue Date:	01 June 2017
Class :	ETFS 3x Daily Long FTSE MIB Index Securities
Creation Price:	6.1657512
Currency of the securities issue:	EUR
ISIN:	JE00B8DVWK97;
Aggregate Number of Short and Leveraged Equity Securities to which these Final Terms apply:	650,000
Maximum number/amount of Metal Securities that may be issued of the Class or Category 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 Short and Leveraged Equity Securities are admitted to trading:	Borsa Italiana;

All the regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, securities of the same class as the securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading:	N/A
The amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscribers or purchasers:	Total amount for all Short and Leveraged Equity Securities issued pursuant to these Final Terms: Application Cost 123.315024000

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

French

ETFS Equity Securities Limited
Programme pour l'Émission de
Titres de Participation "Short and Leveraged"
Résumé du Prospectus

Les résumés sont établis sur la base d'éléments d'information appelés les "Éléments". Ces éléments sont numérotés dans les Sections A - E (A.1-E.7).

Le présent résumé contient tous les Éléments requis pour un résumé relatif à ce type de titres et d'Emetteur. Comme la présentation de tous les Éléments n'est pas requise, il peut y avoir des décalages dans la numérotation des Éléments.

Même si l'insertion d'un Élément particulier dans le résumé s'avère obligatoire en raison du type de titres et d'Émetteur, il est possible qu'aucune information pertinente ne puisse être donnée concernant cet Élément. Dans ce cas, une brève description de l'Élément est intégrée dans le résumé, avec la mention "sans objet".

ETFS 3x Daily Long FTSE MIB

Section A - Introduction et Avertissements

A.1	Avertissement général	Avertissant que : • le présent résumé doit être lu comme une introduction au prospectus de base d'EFTS Equity Securities Limited (l'"**Emetteur**") concernant le programme pour l'émission des titres de participation "Short and Leveraged" (les "**Short and Leveraged Equity Securities**" en date du 12 septembre 2016 (le "**Prospectus**") ; • toute décision d'investissement dans les Short Equity Securities ou les Leveraged Equity Securities (telles que définies ci-dessous) doit être prise par l'investisseur sur la base de l'ensemble du Prospectus ; • lorsqu'une action relative aux informations contenues dans le Prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur demandeur pourrait, en application de la législation des États membres, être tenu de prendre en charge les frais de traduction du Prospectus avant le commencement de la procédure judiciaire ; et • n'est engagée que la responsabilité civile des personnes qui ont établi le résumé, y compris toute traduction y afférente, mais uniquement si le résumé induit en erreur, est imprécis ou incohérent lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus ou s'il ne fournit pas, lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus, les informations clefs permettant d'aider les investisseurs dans leur décision d'investir ou non dans les Short Equity Securities ou les Leveraged Equity Securities (telles que définies ci-dessous).

A.2	Déclaration de consentement pour l'utilisation du Prospectus pour une revente ultérieure ou un placement final des titres par des intermédiaires financiers	L'Émetteur a consenti à l'utilisation du Prospectus et a accepté la responsabilité relative au contenu du Prospectus, en ce qui concerne la revente ultérieure ou le placement final par voie d'offre publique des Short Equity Securities et des Leveraged Equity Securities en Autriche, au Danemark, en Finlande, en France, en Allemagne, en Irlande, en Italie, aux Pays-Bas, en Norvège, en Espagne, en Suède et au Royaume-Uni par tout intermédiaire financier qui est une entreprise d'investissement au sens de la directive concernant les marchés d'instruments financiers, telle que modifiée ("**MiFID**"), et agréé conformément à la MiFID dans tout État membre. Ce consentement s'applique à toute revente ou placement final par voie d'offre publique pendant une durée de 12 mois à compter de la date du Prospectus, sauf révocation du consentement avant cette date par un avis publié sur le site web de l'Émetteur. Outre le droit pour l'Émetteur de révoquer son consentement, aucune autre condition n'est attachée au consentement décrit dans le présent paragraphe. **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, ledit intermédiaire fournira aux investisseurs les informations sur les conditions de l'offre au moment où celle-ci est faite. Tout intermédiaire financier se servant du présent Prospectus pour effectuer une offre, doit déclarer sur son site web qu'il utilise ce dernier conformément au consentement donné et aux conditions qui s'y rattachent.** Constitue une condition de ce consentement, lorsque l'intermédiaire financier souhaite revendre ou faire un placement final par voie d'offre publique des Short and Leveraged Equity Securities, le fait que cet intermédiaire financier ne puisse réutiliser ce Prospectus à cet effet à moins que ce ne soit dans des juridictions spécifiques convenues pendant une période d'offre spécifique. L'intermédiaire financier ne peut autrement réutiliser ce Prospectus pour vendre des Short and Leveraged Equity Securities. Dans le cas d'une offre publique dans une ou plusieurs juridictions d'Offre Publique, les Short and Leveraged Equity Securities peuvent être proposées et vendues à des personnes dans les Juridictions d'Offre Publique concernées, qui sont légalement éligibles à participer à des offres publiques de tels titres dans telle juridiction selon les lois et règlements en vigueur. L'Emetteur n'a autorisé, et n'autorise, aucune préparation d'offre de Short and Leveraged Equity Securities dans d'autres circonstances. ***Résumé spécifique à l'émission :*** Juridiction(s) d'Offre Publique : N/A Période de l'Offre : N/A

Section B - L'Émetteur

B.1	Raison sociale et nom commercial	ETFS Equity Securities Limited (l' "**Émetteur**").
B.2	Siège social / Forme juridique / Droit applicable/ Pays d'immatriculation	L'Émetteur est une société anonyme constituée et immatriculée à Jersey conformément à la Companies (Jersey) Law 1991 (telle que modifiée), sous le numéro d'immatriculation 112019.
B.16	Contrôle direct/indirect de l'Émetteur	Les actions de l'Émetteur sont entièrement détenues par ETFS Holdings (Jersey) Limited ("**HoldCo**"), une société de holding immatriculée à Jersey. Les actions de HoldCo appartiennent directement à ETF Securities Limited ("**ETFSL**"), qui est aussi constituée à Jersey. L'Émetteur n'est ni détenu ni contrôlé, directement ou indirectement, par une autre partie au programme.
B.20	Entité à finalité spécifique	L'Émetteur a été constitué en tant qu'entité à finalité spécifique dans le but d'émettre les Short and Leveraged Equity Securities (telles que définies ci-dessous) en tant que titres adossés à des créances.
B.21	Activités principales et présentation des parties	L'activité principale de l'Émetteur est d'émettre des catégories de titres de créance (les "**Short and Leveraged Equity Securities**") qui sont adossés à des contrats dérivés (les "**Contrats sur Titres"**) qui fournissent une exposition aux mouvements de différents indices (chacun étant un "**Indice Boursier**" calculé par différents fournisseurs d'indices. L'Émetteur a défini un programme dans le cadre duquel peuvent être émises différentes Short Equity Securities et Leveraged Equity Securities qui suivront les performances de différents Indices Boursiers. Les titres "Short and Leveraged Equity Securities" qui suivent un indice particulier constituent une catégorie de "Short and Leveraged Equity Securities". Chaque Short and Leveraged Equity Security est adossé à un Contrat sur Titre qui se réfère au même indice, ces contrats constituant eux aussi différentes catégories. Deux types de titres peuvent être émis : (i) des titres de participation "short" ("**Short Equity Securities**") qui (avant frais, dépenses et ajustements) suivent des Indices Boursiers "short" ("**Short Equity Indices**") ; et (ii) des titres de participation à effet de levier ("**Leveraged Equity Securities**")

qui (avant frais, dépenses et ajustements) suivent des Indices Boursiers avec effet de levier (“**Leveraged Equity Indices**”).

L'Émetteur réalise un résultat basé sur les mouvements des Indices Boursiers concernés en concluant des Contrats sur Titres avec la Société Générale ("**SG**” ou le “**Cocontractant de Contrat sur Titres**”). Les Contrats sur Titres sont des contrats dérivés que fournit l'Émetteur en faisant coïncider l'exposition aux mouvements des Indices Boursiers sans qu'il soit nécessaire d'acheter des titres ou de conclure des contrats à terme.

Les Short Equity Indices offrent un résultat qui correspond au pourcentage de variation quotidienne moins trois fois (-3x) l’Indice Boursier sous-jacent, et les Leveraged Equity Indices offrent un résultat qui correspond au pourcentage de variation quotidienne multiplié par trois (3x) de l'Indice Boursier sous-jacent.

Les Indices Boursiers font partie de la base de la détermination de la valeur des Short and Leveraged Equity Securities (dont la valeur est établie conformément à la Formule présentée au point C.15 ci-dessous).

Les Short and Leveraged Equity Securities peuvent être émises et rachetées quotidiennement par l'Émetteur à la demande des établissements financiers (“**Participants Autorisés**”) qui (i) ont conclu un accord intitulé “Authorised Participant Agreement” avec l'Émetteur ; (ii) ont apporté à l'Émetteur la preuve de leur statut au titre du Financial Services and Markets Act 2000 (“**FSMA**”) ; et (iii) (sauf dans le cas d'un Cocontractant de Contrat sur Titres (au sens de l'Élément B.21 ci-dessus) qui a conclu un Authorised Participant Agreement avec l'Émetteur) ont conclu un “Direct Agreement” avec au moins un Cocontractant de Contrat sur Titres et auquel ce Cocontractant de Contrat sur Titres n'a pas notifié qu'il ne constitue pas un Participant Autorisé pour ce Cocontractant de Contrat sur Titres. L'Émetteur n'émet les Short and Leveraged Equity Securities qu'au profit des Participants Autorisés. Les Porteurs de titres qui ne sont pas des Participants Autorisés peuvent demander à l'Émetteur de racheter les Short and Leveraged Equity Securities s'il n'y a pas de Participants Autorisés, ou si l'Émetteur en fait l'annonce. Tout Porteur de Titres peut acheter et vendre des Short and Leveraged Equity Securities sur les bourses et les marchés sur lesquels les Short and Leveraged Equity Securities sont admises à la négociation. La possibilité offerte au Participant Autorisé de demander à l'Émetteur d'émettre ou de racheter des Short and Leveraged Equity Securities quotidiennement vise à réduire la possibilité d'un écart entre le prix auquel les Short and Leveraged Equity Securities peuvent être cotées ou échangées sur n'importe quel marché et la valeur de ces titres (calculée conformément à l'Élément C.15 ci-dessous).

Les termes des Contrats sur Titres que l'Émetteur a conclus ou qu'il conclura sont régis par un accord intitulé "**Convention de Prêt**" entre l'Émetteur et SG en date du 24 mars 2014 tel que modifié et réitéré. L'Émetteur peut conclure d'autres Conventions de Prêt (et d'autres Contrats sur Titres régis par ces accords) avec des cocontractants autres que SG (et le Prospectus sera alors mis à jour en conséquence).

Les obligations du Cocontractant du Contrat sur Titres envers l'Émetteur au titre des Contrats sur Titres s'appuient sur des garanties fournies par le Cocontractant du Contrat sur Titres et contenues dans l'un des trois comptes de dépôt (chacun constituant un "**Compte de Garantie**" et constituant ensemble les "**Comptes de Garantie**") au nom du Cocontractant du Contrat sur Titres auprès de The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. (le "**Dépositaire de la Garantie**") conformément aux termes d'un contrat de dépôt de garantie notamment entre, l'Émetteur et le dépositaire de la garantie (le "**Contrat de Dépôt de Garantie**"). Il existe un Compte de Garantie distinct pour chaque devise des Contrats sur Titres (et pour les Short and Leveraged Equity Securities correspondantes), un compte détenant la garantie relative aux Contrats sur Titres libellés en euros, un compte détenant la garantie relative aux Contrats sur Titres libellés en livres sterling, et un compte détenant la garantie relative aux Contrats sur Titres libellés en dollars USD. Pour chacun des Comptes de Garantie, l'Émetteur, SG et le Dépositaire de la Garantie ont conclu un contrat de nantissement, tous datés du 24 mars 2014 (chacun constituant un "**Contrat de Nantissement**" et tous les "**Contrats de Nantissement**"), aux termes desquels SG nantit la garantie contenue dans le Compte de Garantie concerné au profit de l'Émetteur en tant que sûreté couvrant les obligations de SG découlant des Contrats sur Titres concernés. L'Émetteur, SG, le Dépositaire de la Garantie et The Bank of New York Mellon (London Branch), en tant qu'agent de contrôle de la garantie (l'"**Agent de Contrôle de la Garantie**") ont conclu un contrat d'agence de contrôle de la garantie en date du 24 mars 2014 (le "**CACG**") en vertu duquel l'Agent de Contrôle de la Garantie calculera la valeur de la garantie qu'il détient dans les Comptes de Dépôt de Garantie, et SG est tenue de transférer sur le Compte de Garantie concerné les titres et/ou les sommes d'argent comptant d'une valeur au moins égale à l'exposition de l'Émetteur pour chaque groupe de Contrats sur Titres (respectivement libellés en euros, en livres sterling, et en dollars des États-Unis d'Amérique), et équivalant dans leur ensemble au moins à la valeur de l'exposition totale de l'Émetteur auprès de SG en vertu de l'ensemble des Contrats sur Titres. Les garanties détenues sont modifiées quotidiennement pour refléter la valeur des Contrats sur Titres correspondant, en fonction de la valeur des Contrats sur Titres deux jours ouvrables avant, et selon la valeur des garanties le jour qui précède immédiatement le jour ouvrable précédent.

Les Short and Leveraged Equity Securities sont régies par un contrat intitulé le "**Contrat de Fiducie**" entre l'Émetteur et The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. en tant que fiduciaire (le "**Fiduciaire**") et le Fiduciaire détient tous les droits, aux termes du Contrat de Fiducie pour toute personne inscrite sur les registres comme détenant les Short and Leveraged Equity Securities (les "**Porteurs de Titres**").

L'Émetteur et le Fiduciaire ont conclu un document intitulé "**Acte de Sûreté**" par lequel l'Émetteur fournit au Fiduciaire les garanties relatives aux actifs décrits au point C.8 sous le terme "Actifs Garantis". En vertu de l'Acte de Sûreté, le Fiduciaire détient les produits de la réalisation des Actifs Garantis en fiducie pour les Porteurs de Titres de la catégorie concernée de Short and Leveraged Equity Security.

L'Émetteur est une entité à finalité spécifique dont les seuls actifs qui peuvent être

affectés aux Short and Leveraged Equity Securities sont les Contrats sur Titres, les droits contractuels liés et les droits relatifs aux garanties constituées en vertu des Contrats de Nantissement. La capacité de l'Émetteur à remplir ses obligations liées aux Short and Leveraged Equity Securities dépendra entièrement des paiements qu'il recevra de la part de SG en vertu des Contrats sur Titres et de sa capacité à réaliser les garanties constituées en vertu du Contrat de Nantissement et du CACG.

ETFS Management Company (Jersey) Limited ("**ManJer**"), une société appartenant entièrement à ETFSL, assurera ou fournira tous les services de gestion et d'administration à l'Émetteur et paie tous les frais de gestion et d'administration de l'Émetteur en échange d'une redevance fournie par ce dernier.

B.22 Absence d'états financiers

Non applicable ; à la date du présent Prospectus, les états financiers sont rédigés.

B.23 Informations financières historiques clefs

	Au 31 décembre 2015 USD	**Au 31 décembre 2014 USD**
Trésorerie et Équivalents de Trésorerie	315,518	
Créances Commerciales et Autres	173,932	66,625
Contrats portant sur des Instruments Financiers de Capital	102,646,044	22,914,259
Total Actifs	103,135,494	22,980,884
Passifs Courants		
Actions	103,014,888	23,026,470
Dettes Fournisseurs	489,447	66,622
Total Dettes	103,504,335	23,093,092
Actifs Courants Capital		
Capital Déclaré	3	3
Réserves Réévaluées	(368,844)	(112,211)
Total Equity	(368,841)	(112,208)
Total Capital et Dettes	103,135,494	22,980,884

B.24	Changement défavorable important	Sans objet ; il n'y a eu aucun changement défavorable important affectant les perspectives de l'Émetteur depuis la date de ses derniers états financiers audités publiés pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.
B.25	Actifs sous-jacents	Les actifs sous-jacents des Short and Leveraged Equity Securities de chaque catégorie, qui les garantissent, sont les droits et intérêts de l'Émetteur en vertu de : (i) **Contrats sur Titres** À chaque fois que des Short and Leveraged Equity Securities sont émises, un nombre correspondant de Contrats sur Titres de la catégorie correspondant à la classe des Short and Leveraged Equity Securities sera conclu par l'Émetteur. De la même manière, à chaque fois que des Short and Leveraged Equity Securities sont rachetées, un nombre correspondant de Contrats sur Titres de la catégorie correspondant à la classe des Short and Leveraged Equity Securities sera annulé. Les Contrats sur Titres d'une catégorie spécifique fournissent à l'Émetteur une exposition aux performances des Indices Boursiers qui y correspondent et représentent les droits détenus par l'Émetteur à l'égard du Cocontractant du Contrat sur Titres. L'Émetteur conclura les Contrats sur Titres avec un ou plusieurs Cocontractants de Contrats sur Titres. À la date du présent Prospectus, l'Émetteur a conclu des accords avec SG en tant que Cocontractant de Contrats sur Titres. L'Émetteur refusera les demandes de Short and Leveraged Equity Securities si, pour quelque raison que ce soit, il ne peut pas conclure les Contrats sur Titres correspondant avec un Cocontractant de Contrats sur Titres. (ii) **Convention de Prêt** La Convention de Prêt est un contrat entre l'Émetteur et le Cocontractant de Contrats sur Titres en vertu duquel l'Émetteur verse tous les produits de l'émission d'une catégorie spécifique de Short and Leveraged Equity Securities au Cocontractant de Contrats sur Titres, et en contrepartie le Cocontractant de Contrats sur Titres et l'Émetteur concluent un nombre équivalent de Contrats sur Titres de la même classe que celle des Short and Leveraged Equity Securities qui sont émises. La Convention de Prêt fixe les limites journalières et les limites cumulées du nombre de Contrats sur Titres qui peuvent être créées ou annulées à quelque moment que ce soit. Les émissions et les rachats des Short and Leveraged Equity Securities sont soumis à des limites journalières et cumulées qui correspondent aux limites des Contrats sur Titres. (iii) **Contrat de Nantissement**

Le Contrat de Nantissement concerné est conclu en faveur de l'Émetteur, et, en vertu de ce contrat, le Cocontractant de Contrats sur Titres nantit les garanties dans les comptes de dépôt de garantie concernés pour garantir les obligations du Cocontractant de Contrats sur Titres envers l'Émetteur découlant des Contrats sur Titres du même groupe (selon la dénomination).

(iv) **Contrat d'agence de contrôle de la garantie** ("**CACG**")
Le Contrat d'agence de contrôle de la garantie est le contrat en vertu duquel l'Agent de contrôle de la garantie calculera la valeur de la garantie dans les Comptes de Dépôt de Garantie et en vertu duquel SG est tenue de transférer sur le Compte de Dépôt de Garantie concerné les titres et/ou les sommes d'argent comptant d'une valeur au moins égale à l'exposition de l'Émetteur pour chaque groupe de Contrats sur Titres (en fonction de la dénomination) et dont le total est au moins égal au montant de l'exposition totale de l'Émetteur pour tous les Contrats sur Titres conclus avec SG. Les garanties détenues sont modifiées quotidiennement pour refléter la valeur des Contrats sur Titres correspondant, en fonction de la valeur des Contrats sur Titres deux jours ouvrables avant, et selon la valeur des garanties le jour qui précède immédiatement le jour ouvrable précédent.

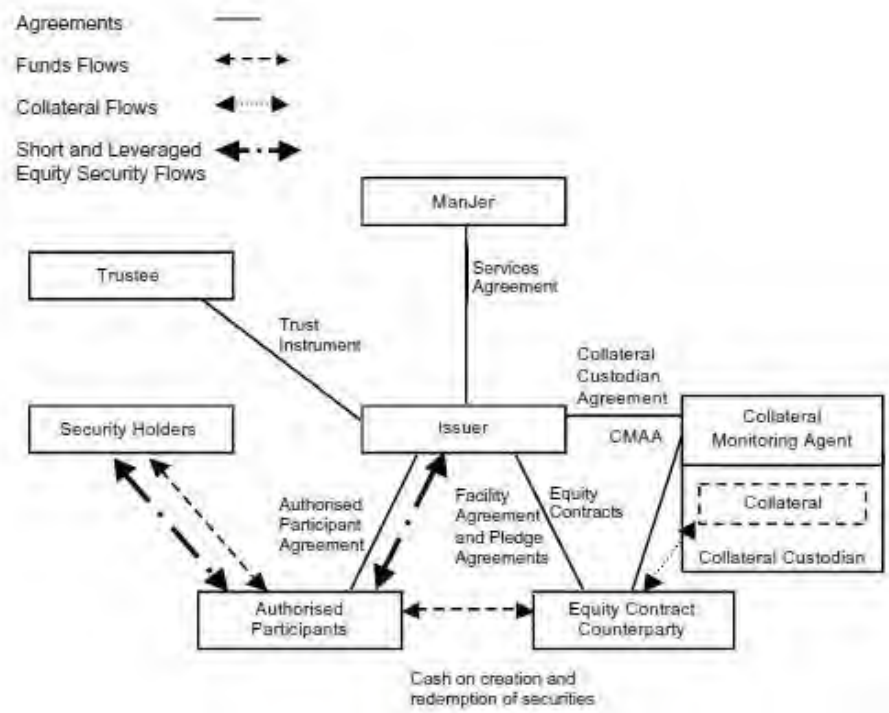
(v) **Contrat de Dépôt de Garantie**
Le Contrat de Dépôt de Garantie est un contrat relatif aux Contrats de Nantissement décrits au point (iii) ci-dessus, en vertu duquel les garanties fournies par le Cocontractant de Contrats sur Titres sont détenues sur des comptes de dépôt ouverts au nom du Cocontractant de Contrats sur Titres auprès de The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.

Les actifs titrisés adossant l'émission ont des caractéristiques qui démontrent leur capacité à produire des fonds permettant d'effectuer tout paiement dû et payable grâce aux titres. Les actifs titrisés constituent les droits et intérêts de l'Émetteur découlant des Contrats sur Titres, de la Convention de Prêt, de chaque Contrat de Nantissement (et des droits liés aux garanties fournies en application de ceux-ci), du CACG et du Contrat de Dépôt de Garantie ainsi que tout contrat que l'Emetteur peut conclure avec un agent désigné à cet effet pour mettre en œuvre la garantie.

B.26	Gestion de l'investissement	Sans objet ; il n'y a pas de gestion active des actifs de l'Émetteur.

B.27	Autres titres adossés aux mêmes actifs	D'autres Short and Leveraged Equity Securities de toute classe peuvent être émises, mais à chaque émission de Short and Leveraged Equity Security de quelque classe que ce soit, des Contrats sur Titres de la même catégorie seront conclus et feront partie des "Actifs Garantis" correspondants. Ces Short and Leveraged Equity Securities nouvellement émises seront fongibles avec les Short and Leveraged Equity Securities existantes de la même catégorie et s'adosseront aux mêmes Actifs Garantis.

B.28	Structure de la transaction	Les Short and Leveraged Equity Securities sont constituées par le Contrat de fiducie. En vertu du Contrat de Fiducie, le Fiduciaire agit en tant que Fiduciaire pour les Porteurs de titres de chaque catégorie de Short and Leveraged Equity Securities afin de (a) prendre des décisions et exercer les droits découlant des Short and Leveraged Equity Securities au profit des Porteurs de Titres et pour (b) détenir en fiducie pour les Porteurs de Titres les garanties fournies par l'Émetteur en vertu de l'Acte de Sûreté, exercer tous droits liés à ces garanties et de distribuer les produits (après paiement de tous les montants dus au Fiduciaire) aux Porteurs de Titres entre autres. L'Émetteur ne propose les Short and Leveraged Equity Securities qu'àux Participants Autorisés qui ont conclu un Accord de Participant Autorisé avec l'Émetteur aux termes duquel l'Émetteur est convenu avec le Participant Autorisé d'émettre et de racheter des Short and Leveraged Equity Securities de manière continue. Tout Participant Autorisé qui détient des Short and Leveraged Equity Securities peut choisir de (i) détenir les Short and Leveraged Equity Securities lui-même; (ii) vendre les Short and Leveraged Equity Securities sur un marché sur lequel les Short and Leveraged Equity Securities sont admises à la négociation; (iii) vendre les Short and Leveraged Equity Securities lors d'une transaction hors marché; ou (iv) demander à l'Émetteur de racheter les Short and Leveraged Equity Securities directement. La plupart des Porteurs de Titres achèteront et vendront leurs Short and Leveraged Equity Securities sur le marché secondaire de l'une des bourses où les Short and Leveraged Equity Securities sont admises à la négociation, plutôt que directement auprès de l'Émetteur. Les Contrats sur Titres fournissent à l'Émetteur une exposition aux performances des Indices Boursiers correspondants. Comme cela est expliqué dans l'Élément B.25, à chaque fois que des Short and Leveraged Equity Securities sont émises ou rachetées, le même nombre de Contrats sur Titres de la catégorie correspondant à la classe des Short and Leveraged Equity Securities seront conclus ou annulés par l'Émetteur. Les obligations de l'Émetteur relatives à chaque classe de Short and Leveraged Equity Security sont garanties par une sûreté sur tous les droits de l'Émetteur relatifs à la catégorie équivalente de Contrats sur Titres soumis à la Convention de Prêt ou aux contrats y afférents. Le diagramme ci-dessous présente les principaux aspects de la structure actuellement en place :



- Agreements : Contrats
- Funds Flow: Flux Financiers
- Collateral Flows : Flux de Garantie
- Short and Leveraged Equity Security Flows: Flux de Short and Leveraged Equity Security
- ManJer : ManJer
- Trustee: Fiduciaire
- Trust Instrument: Contrat de Fiducie
- Services Agreement: Contrat de Prestation de Services
- Security Holders : Porteurs de Titres
- Issuer: Emetteur
- Collateral Custodian Agreement: Contrat de Dépôt de la Garantie
- CMAA: CACG
- Collateral Monitoring Agent: Agent de Contrôle de la Garantie
- Authorised Participant: Participant Autorisé
- Facility Agreement and Pledge Agreements: Convention de Prêt et Contrats de Nantissement
- Equity Contrats : Contrats sur Titres
- Collateral : Garantie
- Collateral Custodian : Dépositaire de la Garantie
- Equity Contract Counterparty : Cocontractant du Contrat sur Titres
- Cash on creation and redemption of securities : Fonds nécessaires à l'émission et au rachat des titres

---

B.29 Description des La plupart des Porteurs de Titres achèteront et vendront leurs Short and Leveraged

	flux de fonds	Equity Securities contre des espèces sur le marché secondaire de l'une des bourses où les Short and Leveraged Equity Securities sont admises à la négociation, plutôt que directement auprès de l'Émetteur. Les teneurs de marché oeuvrent pour fournir des liquidités sur ledit marché secondaire. L'Émetteur a conclu des Accords de Participant Autorisé aux termes desquels l'Émetteur est convenu avec les Participants Autorisés d'émettre et de racheter les Short and Leveraged Equity Securities de manière continue. Tout Participant Autorisé qui détient des Short and Leveraged Equity Securities peut choisir de (i) détenir les Short and Leveraged Equity Securities lui-même ; (ii) vendre les Short and Leveraged Equity Securities sur un marché sur lequel les Short and Leveraged Equity Securities sont admises à la négociation ; (iii) vendre les Short and Leveraged Equity Securities lors d'une transaction hors marché ; ou (iv) demander à l'Émetteur de racheter les Short and Leveraged Equity Securities directement. Lors de l'émission de Short and Leveraged Equity Securities, un Participant Autorisé doit fournir une somme d'argent comptant dans la Devise concernée au Cocontractant de Contrats sur Titres qui soit égale au Prix des Short and Leveraged Equity Securities qui doivent être émises, en plus des Frais de Souscription relatifs à ces titres. En échange, l'Émetteur émet les Short and Leveraged Equity Securities et les délivre au Participant Autorisé via CREST. En cas de rachat des Short and Leveraged Equity Securities, l'Émetteur annulera les Contrats sur Titres correspondants conclus avec le Cocontractant de Contrats sur Titres. En présence de Participants Autorisés, le Cocontractant de Contrats sur Titres doit fournir une somme d'argent comptant dans la Devise concernée au Participant Autorisé concerné, qui soit d'un montant égal au Prix de ces Contrats sur Titres annulés, déduction faite des éventuels frais d'annulation. Ce montant correspondra au Prix de ces Short and Leveraged Equity Securities (déduction faite des éventuels Frais de Rachat). En l'absence de Participants Autorisés ou dans le cas de décisions prises à la seule discrétion de l'Émetteur, les Porteurs de Titres qui ne sont pas des Participants Autorisés peuvent faire racheter leurs titres directement auprès de l'Émetteur. Dans un tel cas, l'Émetteur annulera un nombre de Contrats sur Titres de la catégorie concernée égal au nombre de Short and Leveraged Equity Securities rachetées et utilisera le produit en espèce reçu par le Cocontractant de Contrats sur Titres à raison de cette annulation pour verser le produit de la vente aux Porteurs de Titres qui ont demandé le rachat (déduction faite des Frais de Rachat applicables)
B.30	Donneurs d'ordres des actifs titrisés	Les Contrats sur Titres sont et seront conclus par l'Émetteur avec le Cocontractant de Contrats sur Titres. En qualité de partie à ces contrats, le Cocontractant des Contrats sur Titres est tenu d'exécuter ses obligations découlant des Contrats sur Titres. Un Cocontractant de contrat sur Titres n'est pas un promoteur, un arrangeur ou un souscripteur du Programme d'émission de Short and Leveraged Equity Securities ; de plus, il ne crée ni n'achète aucune exposition de tierce partie qui serait titrisée dans le cadre du Programme.

À la date du Prospectus, l'Émetteur a conclu un accord avec SG en vertu duquel SG interviendra en qualité de Cocontractant de Contrats sur Titres.

Le Prospectus sera mis à jour si un Cocontractant de Contrats sur Titres devait être désigné.

Le siège social de SG se trouve au 29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France.

SG est une société anonyme de droit français et ayant le statut de banque.

SG a été constituée par acte approuvé par décret du 4 mai 1864. La durée de SG prendra fin le 31 décembre 2047, à moins que la société ne soit mise en liquidation avant cette date ou que sa durée ne soit prolongée.

Soumise aux dispositions législatives et réglementaires applicables aux établissements de crédit, notamment aux articles du Code monétaire et financier français qui leur sont applicables, SG est régie par les règles du droit commercial français, en particulier par les articles L. 210-1 et s. du Code de commerce français, ainsi que par ses statuts en vigueur.

SG est un établissement de crédit autorisé à exercer en qualité de banque. A ce titre, elle peut effectuer toutes les opérations bancaires. Elle peut aussi fournir tous les services relatifs aux investissements ou services connexes énumérés aux articles L. 321-1 et L. 321-2 du Code monétaire et financier français, à l'exception de la possibilité d'agir comme système multilatéral de négociation. En sa qualité de fournisseur des services d'investissement, SG est soumise aux règles applicables à ces entreprises. Elle doit notamment respecter un certain nombre de règles prudentielles et est soumise aux contrôles effectués par l'Autorité de Contrôle Prudentiel française. Sa direction et tous ses employés sont assujettis aux règles du secret professionnel, dont la violation est punie par la loi. SG intervient aussi en qualité de courtier d'assurances.

L'objet de SG est d'effectuer, dans les conditions fixées par les lois et règlements applicables aux établissements de crédit, avec des personnes physiques ou morales, en France ou à l'étranger:

– toutes opérations de banque;

– toutes transactions liées à des opérations de banque, en particulier les services d'investissements ou services connexes énumérés aux articles L. 321-1 et L. 321-2 du Code monétaire et financier français;

– toutes acquisitions d'intérêts ou de participations dans d'autres sociétés.

SG peut aussi, régulièrement, dans les conditions définies par le Comité de la réglementation bancaire et financière français, participer à toutes transactions qui ne sont pas mentionnées ci-dessus, en particulier le courtage en assurances.

D'une manière générale, SG peut, en son nom, au nom d'un tiers ou conjointement, effectuer toutes les transactions financières, commerciales, industrielles, agricoles, mobilières ou immobilières, directement ou indirectement liées aux activités susmentionnées ou susceptibles de faciliter la réalisation de ces activités.

SG est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 552 120 222 RCS Paris. Les actions de SG sont cotées à la bourse de Paris (service de règlement différé, groupe continu A, code ISIN FR0000130809) et sont également négociées aux États-Unis dans le cadre d'un programme d'American Depository Receipt (ADR).

SECTION C - Titres

C.1	Type et catégories des titres proposés	L'Émetteur propose l'émission de deux types de Short and Leveraged Equity Security, les "**Short Equity Securities**" et les ("**Leveraged Equity Securities**"), ces deux types pouvant chacun donner lieu à l'émission de titres de plusieurs catégories. Chaque catégorie des Short and Leveraged Equity Security suit la performance d'un différent Indice Boursier. Le rendement des Short and Leveraged Equity Security est lié dans chaque cas à la performance de l'Indice Boursier de référence de la manière suivante : . Chaque Short Equity Security suivra les performances de l'Indice Short Equity correspondant, ce qui fournit aux investisseurs une exposition correspondant à moins trois fois (-3x) le pourcentage de variation quotidienne de l'indice sous-jacent, de telle sorte que si la valeur de cet indice baisse d'un certain montant au cours d'une journée, l'Indice Short Equity correspondant et les Short Equity Securities correspondants augmenteront (avant frais, dépenses et ajustements) de trois fois ce montant au cours de cette journée et vice-versa ; et . Chaque Leveraged Equity Security suivra les performances de l'Indice Leveraged Equity correspondant, lequel fournit aux investisseurs une exposition correspondant à trois fois (3x) le pourcentage de variation quotidienne de l'indice sous-jacent, de telle sorte que si la valeur de l'indice sous-jacent augmente d'un certain montant au cours d'une journée, l'Indice Leveraged Equity correspondant et les Leveraged Equity Securities correspondants augmenteront (avant frais, dépenses et ajustements) de trois fois ce montant au cours de cette journée et vice-versa. ***Résumé spécifique à l'émission :*** Les détails suivants concernent les Short and Leveraged Equity Securities émis conformément aux Conditions Définitives : Catégorie — ETFS 3x Daily Long FTSE MIB Type — Leveraged Equity Securities Nom de l'Indice Boursier — FTSE MIB Daily Super Leveraged RT Net TR Index

Code LSE	IT3L
ISIN	JE00B8DVWK97;
Nombre total de Short and Leveraged Equity Securities de cette catégorie	650000

Le rendement des Short and Leveraged Equity Securities émis conformément aux Conditions Définitives est lié à la performance des Indices Boursiers liés de la manière suivante :

[Chaque ETFS 3x Daily Long FTSE MIB suivra les performances de ETFS 3x Daily Long FTSE MIB, lequel fournit aux investisseurs une exposition correspondant à trois fois (3x) le pourcentage de variation quotidienne du niveau de l'indice de référence, de telle sorte que si la valeur de l'indice de référence augmente d'un certain montant au cours d'une journée donnée, le niveau de l'Indice Short Equity correspondant et les Short Equity Securities correspondants augmenteront (avant frais, dépenses et ajustements) de trois fois (3x) ce montant au cours de cette journée et vice-versa.

C.2	Devise	Les Short and Leveraged Equity Securities sont libellées en euros, en livres sterling ou en dollars des Etats Unis d'Amérique (chacune de ces monnaies étant une "**Devise Concernée**"). ***Résumé spécifique à l'émission :*** Les Short and Leveraged Equity Security sont émises conformément aux Conditions Définitives et sont libellées en EURO

C.5	Restriction à la cession	Sans objet; les Short and Leveraged Equity Security peuvent être librement cédées.

C.8	Droits	Les Short and Leveraged Equity Securities constituent des obligations de paiement directes et immédiates de la part de l'Émetteur et sont de même rang *(pari passu)* entre elles. Chaque Short and Leveraged Equity Security est un titre de dette non daté bénéficiant d'un recours limité garanti, qui donne droit, au moment du rachat, au versement du plus élevé des deux montants suivants : (i) le Montant Principal, ou (ii) le Prix de cette catégorie de Short and Leveraged Equity Security au jour déterminé en appliquant la Formule exposée dans l'Élément C.15 ci-dessous. Les Short and Leveraged Equity Securities sont constituées par le Contrat de Fiducie. Le Fiduciaire détient tous les droits et créances découlant du Contrat de Fiducie placés en fiducie pour les Porteurs de Titres. L'Émetteur et le Fiduciaire ont conclu un

Acte de Sûreté en vertu duquel le Fiduciaire détient les Actifs Garantis (tels que définis ci-dessous) et tous les produits provenant de la mise en oeuvre ou de la réalisation des Actifs Garantis pour les Porteurs de Titres de la catégorie concernée de Short and Leveraged Equity Securities. Aux termes de l'Acte de Sûreté, l'Émetteur a fourni des titres au bénéfice du Fiduciaire sur les droits et intérêts (les "**Actifs Garantis**") de l'Émetteur relatifs à la catégorie concernée en vertu de la Convention de Prêt, des Contrats sur Titres conclus avec SG, du Contrat de Nantissement concerné, du CACG, et de tout Contrat Relatif à la Réalisation des Sûretés par un Agent désigné à cet effet, et de tout Contrat de Dépôt de Garantie (les "**Contrats Cédés**") et a cédé au Fiduciaire, sous forme de titres, tous les droits de l'Émetteur liés aux Contrats Cédés.

La Convention de Prêt, chaque Contrat de Nantissement, le CACG, le Contrat de Dépôt de Garantie, tout Contrat Relatif à la Réalisation des Sûretés par un Agent désigné à cet effet et les Contrats sur Titres, dans toute la mesure applicable à chaque catégorie de Short and Leveraged Equity Security, font tous l'objet de titres cédés par l'Émetteur en faveur du Fiduciaire dans le cadre de l'Acte de Sûreté.

L'Émetteur détient des unités d'actifs distincts pour chaque catégorie de titres, de telle sorte que les porteurs d'une catégorie particulière de Short and Leveraged Equity Security auront pour seule garantie les titres fournis par l'Émetteur sur les Contrats sur Titres de la même catégorie, ainsi que les droits et intérêts liés en vertu des autres Contrats Cédés.

C.11	Admission	Une demande a été effectuée auprès de la UK Listing Authority pour que tous les Short and Leveraged Equity Security émises dans les 12 mois qui suivent la date du présent Prospectus soient admises sur la liste officielle (Official List), et au London Stock Exchange, qui gère un Marché Réglementé, et de telle sorte que toutes les Short and Leveraged Equity Securities soient admises à la négociation sur le Marché Principal du London Stock Exchange, qui fait partie de son Marché Réglementé pour les titres cotés (qui sont des titres admis sur la liste officielle). Il est de l'intention de l'Émetteur que toutes les Short and Leveraged Equity Securities émises après la date du présent document soient aussi admises à la négociation sur le Marché Principal. Certaines des Equity Securities ont été admises à la cotation sur le Marché Réglementé (General Standard) du Frankfurt Stock Exchange et du marché EFTplus de la Borsa Italiana. L'Emetteur envisage de déposer une demande d'admission sur le marché ETFPlus de la Bourse italienne pour une ou plusieurs catégories de Short and Leveraged Equity Securities. La vente au public sur ce marché de ces Short and Leveraged Equity Securities ne peut intervenir qu'après l'approbation de la demande d'admission, laquelle devrait intervenir le ou après le 23.09. 2015. Il n'y a aucune garantie que cette demande d'admission sera approuvée. **Résumé spécifique à l'émission :**

Une demande a été déposée afin que les Short and Leveraged Equity Securities émises conformément aux Conditions Définitives soient admises sur le Marché Principal du London Stock Exchange, qui fait partie de son Marché Réglementé pour les titres cotés (qui sont des titres admis sur la liste officielle).

Ces Short and Leveraged Equity Securities sont également admises à la cotation sur [sur le marché ETFplus de la Borsa Italiana S.p.A

C.12	Valeur nominale minimale	Chaque Short and Leveraged Equity Security a une valeur nominale minimale connue sous le nom de "**Montant Principal**". Pour les Short and Leveraged Equity Securities libellées en euros, le Montant principal est de 0,20 €. Pour les Short and Leveraged Equity Securities libellées en livres sterling, le Montant principal est de 0,20 £. Pour les Short and Leveraged Equity Securities libellées en dollars des Etats-Unis d'Amérique, le Montant principal est de 0,20 $. ***Résumé spécifique à l'émission :*** Catégories de Short and Leveraged Equity Security: ETFS 3x Daily Long FTSE MIB Montant Principal (valeur nominale minimale): 0.4000000 EURO

C.15	La valeur de l'investissement est affectée par la valeur des instruments sous-jacents	**Établissement du prix des Short and Leveraged Equities** Chaque Short and Leveraged Equity Security comprend, en cas de rachat par l'Émetteur, un droit de perception égal au montant le plus élevé des deux montants suivants : le Montant Principal et le prix ("**Prix**"), déduction faite des coûts de rachat applicables et les taxes sur transactions financières applicables à un émetteur en Italie (tels qu'exposés dans l'Élément E.7). Le prix de chaque Short and Leveraged Equity Security est calculé tous les jours de manière à refléter la valeur de l'Indice Boursier concerné un jour donné, déduction faite des frais applicables à cette catégorie ce jour-là. Le Prix de la catégorie de Short and Leveraged Equity Security peut également être ajusté dans certaines circonstances, comme cela est expliqué sous l'intitulé "Facteurs d'Ajustement" ci-dessous. Le prix de la catégorie de Short and Leveraged Equity Security est calculé conformément à la formule suivante (la "**Formule**") : $$P_{i,t} = I_{i,t} \times M_{i,t} \times AF_{i,t}$$ où : Pi,t est le prix de la Short and Leveraged Equity Security de la catégorie concernée au jour de calcul du Prix ;

i désigne la catégorie de Short and Leveraged Equity Security concernée;

t désigne le jour civil concerné ;

Ii,t désigne le niveau de l'Indice Boursier applicable à la catégorie de Short and Leveraged Equity Security concernée au jour du calcul du Prix de la Short and Leveraged Equity Security ;

Mi,t est le Multiplicateur (tel que défini ci-dessous) applicable à la catégorie de Short and Leveraged Equity Security concernée au jour du calcul du Prix de la Short and Leveraged Equity Security ; et

AFi,t est le facteur d'ajustement applicable à la catégorie de Short and Leveraged Equity Security concernée au jour du calcul du Prix de la Short and Leveraged Equity Security.

Multiplicateur
Les frais relatifs à chaque catégorie sont déduits du Prix de cette catégorie quotidiennement par l'application d'un multiplicateur.

Le multiplicateur (représenté dans la formule par (Mi,t) ("**Multiplicateur**") est calculé chaque jour conformément à la formule suivante :

$$M_{i,t} = M_{i,t-1} \times (1 - AR_{i,t})_{1/D}$$

où :
Mi,t est le Multiplicateur applicable à une catégorie particulière de Short and Leveraged Equity Securities le jour où le prix est calculé ;

Mi,t-1 est le Multiplicateur applicable à une catégorie particulière de Short and Leveraged Equity Securities du dernier jour précédent ;

ARi,t est le taux annualisé applicable à une catégorie particulière de Short and Leveraged Equity Security le jour du calcul du Multiplicateur qui compte pour les frais et dépenses applicables à la catégorie concernée de Short and Leveraged Equity Security ;

i désigne la catégorie de Short and Leveraged Equity Security concernée;

t désigne le jour de calcul du Multiplicateur ; et

D désigne le nombre de jours de l'année civile en cours.

Facteurs d'Ajustement
Le Facteur d'Ajustement (AFi,t) auquel il est fait référence dans la formule de calcul du prix d'une catégorie de Short and Leveraged Equity Security (le "**Facteur d'Ajustement**") est ajouté pour refléter certains ajustements de prix nécessaires qui doivent se faire dans certaines circonstances. Lors de l'émission, le Facteur d'ajustement applicable à toutes les catégories de Short and Leveraged Equity

Security sera de 1 et ne sera modifié que si l'une de ces circonstances se produit ou s'est produite dans le passé.

Le Facteur d'Ajustement est conçu pour permettre des ajustements du prix des Short and Leveraged Equity Securities dans quatre circonstances différentes, et la valeur du Facteur d'Ajustement est elle-même constituée des quatre facteurs suivants (chacun représentant des circonstances différentes) : (i) le Facteur d'Ajustement pour Perturbation, (ii) le Facteur d'Ajustement d'Indice, (iii) le Facteur d'Ajustement Fiscal et (iv) le Facteur
d'Ajustement de Titre.

Le Facteur d'Ajustement est calculé en multipliant ensemble les quatre facteurs décrits aux points (i) à (iv) ci-dessus, qui sont représentés dans la formule suivante :

$$AF_{i,t} = DAF_{i,t} \times IAF_{i,t} \times TAF_{i,t} \times SAF_{i,t}$$

où :
AFi,t est le Facteur d'Ajustement applicable à une catégorie particulière de Short and Leveraged Equity Securities au jour du calcul du prix ;

i désigne la catégorie de Short and Leveraged Equity Security concernée;

t désigne le jour du calcul du Facteur d'Ajustement ;

DAFi,t est le Facteur d'Ajustement de Perturbation applicable à une catégorie particulière de Short and Leveraged Equity Securities au jour du calcul du prix ;

IAFi,t est le Facteur d'Ajustement d'Indice applicable à une catégorie particulière de Short and Leveraged Equity Securities au jour du calcul du prix ;

TIAFi,t est le Facteur d'Ajustement Fiscal applicable à une catégorie particulière de Short and Leveraged Equity Securities au jour du calcul du prix ; et

SAFi,t est le Facteur d'Ajustement de Titre applicable à une catégorie particulière de Short and Leveraged Equity Securities au jour du calcul du prix ;

Le Niveau d'Indice (Ii,t), le Multiplicateur (Mi,t) et le Facteur d'Ajustement (AFi,t) sont tous publiés quotidiennement par l'Émetteur sur son site web sur http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing-ThreeTimesETC.aspx.

Résumé spécifique à l'émission :

Multiplicateur	0.000959794
Facteur d'Ajustement	1.943918982

C.16	Expiration/Date de maturité	Sans objet ; les Short and Leveraged Equity Securities sont des titres non datés et n'ont ni date de maturité spécifiée ni de date d'expiration.

C.17	Règlement	**CREST** L'Émetteur est un émetteur participant au CREST, un système informatisé de règlement des transferts et de détention de titres. **Règlement des créations et des rachats** Le cycle standard de règlement (*standard settlement cycle*) pour les règlements d'échanges sur le London Stock Exchange est de deux jours ouvrables. Lors de la création ou du rachat des Short and Leveraged Equity Securities, le règlement aura lieu (à condition que certaines conditions soient réunies) au cours du second jour ouvrable qui suit la réception de la demande ou de la demande de rachat concerné sur une base de livraison contre paiement via CREST. **Systèmes de règlement** Pour permettre une bonne livraison des Short and Leveraged Equity Securities sur le Frankfurt Stock Exchange, Clearstream Banking Aktiengesellschaft ("**Clearstream**") émettra, pour chaque série et pour le nombre concerné de Short and Leveraged Equity Securities, un Certificat d'émission global (chacun étant un "**Certificat d'Emission Global**") établi en allemand et régi par le droit allemand. Toutes les fois que le nombre de Short and Leveraged Equity Securities représenté par un Certificat d'Emission Global d'une catégorie sera modifié, Clearstream modifiera le Certificat d'Emission Global concerné en conséquence. Toutes les Short and Leveraged Equity Securities négociées à la Borsa Italiana S.p.A. sont éligibles pour un règlement par les systèmes de règlement ordinaires de Monte Titoli S.p.A. sur les comptes de dépôt ouverts auprès de cet établissement. Toutes les Short and Leveraged Equity Securities négociées à la Borsa Italiana S.p.A. sont éligibles pour un règlement par les systèmes de règlement ordinaires de Monte Titoli S.p.A. sur les comptes de dépôt ouverts auprès de cet établissement.
C.18	Description du rendement	Le Prix de chaque Short and Leveraged Equity Security reflète les mouvements des Indices Boursiers pertinents et est calculé conformément à la Formule. La Formule reflète (a) le niveau de l'Indice Boursier concerné depuis le dernier jour au cours duquel il a été calculé; (b) les frais d'administration dus à ManJer; (c) les frais de licence dus à ManJer pour le paiement des droits de licence liés à l'utilisation des Indices Boursiers; (d) le swap spread dû au Cocontractant de Contrats sur Titres; (e) les frais de la garantie dû au Cocontractant de Contrats sur Titres pour la fourniture de la garantie; et (f) un Facteur Apour réajuster le Prix des Short and Leveraged Equity Securities dans certaines circonstances. La déduction d'un montant reflétant les frais d'administration, les frais de licence, le swap spread et les frais de garantie est intégrée en appliquant le Taux Annualisé visé dans la Formule. Le Prix de chaque catégorie de Short and Leveraged Equity Security sera calculé par l'Émetteur à la fin de chaque journée (après la publication du niveau de l'Indice

		Boursier pour cette journée) et publié sur le site web de l'Émetteur à l'adresse http://www.etfsecurities.com/retail/uk/engb/pricing-ThreeTimesETC.aspx. Les Short and Leveraged Equity Securities ne portent pas d'intérêt. Le rendement pour l'investisseur provient de la différence entre le prix auquel les Short and Leveraged Equity Securities sont émises (ou achetées sur le marché secondaire) et le prix auquel elles sont rachetées (ou vendues).
C.19	Prix définitif / prix d'exercice	Les Prix de chaque catégorie de Short and Leveraged Equity Securities sont calculés pour chaque jour de fixation du prix conformément à la Formule et les rachats de Short and Leveraged Equity Securities se feront au Prix concerné (déterminé par la Formule) du jour pour lequel la demande de rachat a été reçue.
C.20	Type de sous-jacent et endroits où il est possible de trouver des informations sur les sous-jacents	Les Short and Leveraged Equity Securities sont adossés à des Contrats sur Titres conclus entre l'Émetteur et les Cocontractants de Contrats sur Titres. Les Contrats sur Titres offrent un rendement lié à l'Indice Boursier concerné. Les Conditions Définitives indiqueront là où il est possible de trouver des informations sur les Indices Boursiers concernés. Des informations détaillées sur la garantie détenue par le Dépositaire de la Garantie au profit de l'Émetteur au titre de chaque Contrat de Nantissement et du CACG figurent sur le site web de l'Émetteur à l'adresse http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing ThreeTimesETC.aspx. ***Résumé spécifique à l'émission :*** Les Contrats sur Titres offrent un rendement lié au FTSE MIB Daily Super Leveraged RT Net TR Index, des informations supplémentaires figurent sur http://www.ftse.com

SECTION D - Risques

D.2	Risques clefs pour l'Émetteur	Les risques suivants sont les risques clefs pour l'Émetteur : L'Émetteur a été institué en tant qu'entité à finalité spécifique dans le but d'émettre les Short and Leveraged Equity Securities et n'a pas d'autres actifs que ceux qui peuvent être affectés aux Short and Leveraged Equity Securities. Les montants qu'un Porteur de Titres peut recevoir suite à une action intentée contre l'Émetteur se limitent aux produits de la réalisation des biens garantis applicables à la catégorie de Short and Leveraged Equity Securities du Porteur de Titres. Du fait que l'Émetteur soit une entité à finalité spécifique constituée aux seules fins de l'émission de Short and Leveraged Equity Securities, l'Émetteur ne disposera pas d'autres actifs à l’encontre desquels le Porteur de Titres pourra intenter une action. Dans le cas où les

produits de la réalisation des biens garantis seraient insuffisants pour couvrir la totalité du montant dû au Porteur de titres, celui-ci subirait une perte.

Bien que les Short and Leveraged Equity Securities soient adossées à des Contrats sur Titres (qui sont eux-mêmes couverts par des garanties fournies en lien avec eux) et par les droits plus précisément décrits dans l'Élément B.25, la valeur de ces Short and Leveraged Equity Securities et la capacité de l'Émetteur à payer les montants du rachat restent partiellement dépendants de la réception des montants dus par SG en vertu de la Convention de Prêt, de chaque Contrat de Nantissement ou du CACG. Aucun Porteur de titres ne possède de droits d'exécution directe contre cette personne.

Il n'y a aucune garantie que SG ou toute autre entité puisse exécuter ses obligations de paiement découlant des Contrats sur Titres concernés ou d'exécuter ses obligations découlant de chaque Contrat de Nantissement ou du CACG. Par conséquent, et comme l'Émetteur est une entité à finalité spécifique qui ne possède pas d'autres actifs, on ne peut garantir que l'Émetteur sera en mesure de racheter les Short and Leveraged Equity Securities à leur prix de rachat.

Les administrateurs et la direction de ManJer et l'Émetteur ont l'expérience de la création et de l'exploitation de société fournissant les mêmes types de produits négociés en bourse, mais ils ont une expérience limitée de la création de produits exposés aux titres. S'il apparaît que l'expérience de ManJer, de l'Émetteur et de leurs directions respectives n'est ni adéquate ni apte à la gestion de l'Émetteur, les activités de l'Émetteur peuvent en être négativement affectées.

D.6	Risques clefs des titres	Les risques suivants sont les risques clefs pour les titres : • Les investisseurs dans les Short and Leveraged Equity Securities peuvent perdre tout ou partie de leur investissement. • Comme les Short and Leveraged Equity Securities fournissent une exposition avec effet de levier et/ou une position courte au rendement des Indices Boursiers de référence, les pertes éventuelles subies par un investisseur peuvent être amplifiées et l'investisseur peut subir des pertes importantes sur une très courte période. • Les Short and Leveraged Equity Securities fournissent un résultat journalier égal à moins trois fois (-3x) ou trois fois (3x) le pourcentage de variation quotidienne de l'Indice Boursier de référence. Sur des durées supérieures à une journée, le résultat des Short and Leveraged Equity Securities peut s'écarter de manière significative de moins trois fois (-3x) ou trois fois (3x) le pourcentage de variation de l'Indice Boursier de référence. Le montant reçu par le Porteur de Titres peut considérablement différer du montant qu'il aurait reçu d'un investissement étant directement lié à l'Indice Boursier de référence. • Certaines circonstances peuvent imposer aux investisseurs un rachat anticipé des Short and Leveraged Equity Securities. Si tel est le cas, cela peut entraîner un remboursement de l'investissement du Porteur de Titres dans les Short and Leveraged Equity Securities qui intervient plus tôt que ne l'aurait souhaité ledit

Porteur et à brève échéance. Dans ces circonstances, le Porteur de Titres peut subir une perte si la valeur de rachat des Short and Leveraged Equity Securities est inférieure à ce qu'elle aurait été dans le cas où l'investissement du Porteur de Titres avait été racheté lors d'un jour choisi par ce dernier, plutôt qu'à la date de rachat anticipée. Un rachat anticipé peut aussi avoir pour conséquence que le Porteur de Titres subisse une charge fiscale à laquelle il n'aurait pas été soumis dans d'autres circonstances et/ou qu'il subisse une perte si le rachat a lieu à un moment où la valeur de rachat des Short and Leveraged Equity Securities est plus faible qu'au moment de l'achat des Short and Leveraged Equity Securities.

• Les circonstances dans lesquelles un rachat anticipé des Short and Leveraged Equity Securities peut être imposé aux investisseurs comprennent, notamment, les cas suivants :

- L'Émetteur peut, à tout moment, avec un préavis qui ne peut être inférieur à (a) 30 jours ou (b) 7 jours en cas de résiliation de la Convention de Prêt, par notification RSI adressé aux Porteurs de Titres, racheter toutes les Short and Leveraged Equity Securities d'une catégorie ou plus.

- Le Fiduciaire peut, à tout moment lorsqu'une situation d'insolvabilité d'un Émetteur ou un cas de défaut du cocontractant est survenue et se poursuit, avec un préavis de 20 jours ouvrables à Londres adressé à l'Émetteur (ou 2 jours ouvrables à Londres en cas de situation d'insolvabilité d'un émetteur), exiger que l'Émetteur rachète toutes les Short and Leveraged Equity Securities.

- Un promoteur d'Indice Boursier peut cesser de publier un Indice Boursier. Dans ce cas, toutes les Short and Leveraged Equity Securities de la catégorie liée à cet Indice Boursier peuvent être rachetées.

- En vertu des Conventions de Prêt, chaque Cocontractant de Contrats sur Titres a le droit d'annuler certains ou tous les Contrats sur Titres d'une catégorie déterminée si (a) pour quelque raison que ce soit il est incapable de maintenir les positions de couverture qu'il affecte (en agissant raisonnablement) à la couverture de ses obligations liées à la Convention de Prêt ou aux Contrats sur Titres d'une ou plusieurs catégories ou (b) si les frais d'ouverture, de maintien ou de fermeture de ses positions de couverture, entre autres, ont augmenté de façon importante. Dans ce cas, l'Émetteur pourra exercer le droit de racheter tout ou partie des Short and Leveraged Equity Securities de cette catégorie.

• La capacité de paiement de l'Émetteur lors du rachat des Short and Leveraged Equity Securities dépend entièrement du recouvrement des montants dus par le Cocontractant de Contrats sur Titres. Aucun Cocontractant de Contrats sur Titres ne garantit l'exécution des obligations de l'Émetteur, et aucun Porteur de Titres ne possède de droits d'exécution forcée contre l'Émetteur. Si l'Émetteur ne perçoit pas

		le paiement dû par un Cocontractant de C Contrats sur Titres, cela peut amener l'Émetteur à disposer d'actifs insuffisants pour exécuter ses obligations de rachat des Short and Leveraged Equity Securities et cela peut entraîner une perte pour les Porteurs de Titres. • En cas de réalisation d'une garantie fournie par un Cocontractant de C Contrats sur Titres, la valeur des actifs réalisés peut être inférieure à ce qui est nécessaire pour atteindre le montant du rachat dû au Porteur de Titres, ce qui peut finalement entraîner une perte pour ce dernier. Toute réalisation d'une garantie (qu'elle soit faite par le Dépositaire de la Garantie ou par des dépositaires, banques ou autres établissements financiers désignés par le Dépositaire de la Garantie) peut prendre du temps, et les Porteurs de Titres peuvent subir des retards dans la perception des montants qui leur sont dus.
	SECTION E – Offre	
E.2b	Raison de l'offre et utilisation des produits	Sans objet ; les raisons de l'offre et de l'utilisation des produits ne diffèrent pas de la réalisation de profits et/ou de la couverture de risques.
E.3	Conditions de l'offre	Les Short and Leveraged Equity Securities sont proposées par l'Émetteur à la seule souscription des Participants Autorisés qui ont soumis une demande valable et ne seront émises qu'après paiement du prix de souscription. Les Participants Autorisés doivent aussi payer à l'Émetteur des Droits d'Inscription (tels que définis dans l'Élément E.7 ci-dessous) d'un montant de 500 £ et des Frais d'Inscription (tels que définis dans l'Élément E.7 ci-dessous) (le cas échéant) représentant un pourcentage du Prix des Short and Leveraged Equity Securities émises suite à la demande, ainsi que les taxes et impôts applicables. Toute demande de Short and Leveraged Equity Securities formulée dans le délai publié pour chaque catégorie sur le site web de l'Émetteur à l'adresse http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing-ThreeTimesETC.aspx un jour ouvrable donné permettra généralement au Participant Autorisé d'être enregistré comme le porteur des Short and Leveraged Equity Securities dans les deux jours ouvrables. L'Émetteur n'a mis aucune restriction concernant les différentes catégories d'investisseurs potentiels auxquels un intermédiaire financier souhaitant faire une offre publique de Short and Leveraged Equity Securities peut proposer les Titres. Les différentes catégories d'investisseurs potentiels auxquels les intermédiaires financiers peuvent faire une offre publique comprennent les établissements, les particuliers disposant d'actifs importants, les investisseurs avisés, et toute autre catégorie d'investisseurs auxquels les intermédiaires financiers ont le droit de proposer les Short and Leveraged Equity Securities selon les lois et règlements en vigueur.

E.4	Intérêts importants ou conflits d'intérêts	M. Tuckwell et M. Roxburgh (qui sont administrateurs "*directors*" de l'Émetteur) sont également administrateurs de ManJer et certains des administrateurs de l'Émetteur sont également administrateurs de HoldCo – l'actionnaire unique de l'Émetteur. M. Tuckwell est également administrateur et actionnaire d'ETFSL et M. Roxburgh est le directeur financier d'ETFSL. Mr Foulds est également le Responsable de la Conformité de l'Emetteur et de ManJer. Les Administrateurs ne considèrent pas qu'il existe des conflits d'intérêts avérés ou potentiels entre les obligations des administrateurs et/ou les membres des organes administratifs, de gestion et de surveillance de l'Émetteur, et les intérêts privés et/ou les autres obligations qui leur incombent. Les Administrateurs de l'Émetteur assurent également la direction des émetteurs de titres de marchandises négociés en bourse appartenant également par HoldCo.
E.7	Estimation des dépenses facturées à l'investisseur par l'Émetteur ou l'offreur	L'Émetteur facture les droits et dépenses suivants aux investisseurs : Droits et dépenses facturés séparément aux Participants Autorisés (ou aux Porteurs de Titres dans certaines circonstances exposées ci-dessous) : – 500 £ par demande (les "**Droits d'Inscription**") lorsqu'une telle demande est directement faite auprès de l'Émetteur; – 500 £ par rachat (les "**Droits de Rachat**") lorsqu'un tel rachat est opéré directement auprès de l'Émetteur (ce droit peut aussi être facturé aux Porteurs de Titres en l'absence de Participants Autorisés (ou l'Émetteur a autorisé des Porteurs de Titres qui ne sont pas des Participants Autorisés à racheter directement auprès de l'Émetteur)); – des frais d'inscription (le cas échéant) représentant un pourcentage du Prix des Short and Leveraged Equity Securities émises suite à cette demande (les "**Frais d'Inscription**") ; – des frais de rachat (le cas échéant) représentant un pourcentage du Prix des Short and Leveraged Equity Securities rachetées (les "**Frais de Rachat**") (par ailleurs ces frais peuvent être facturés aux Porteurs de Titres en l'absence de Participants Autorisés (ou l'Émetteur a autorisé des Porteurs de Titres qui ne sont pas des Participants Autorisés à racheter directement auprès de l'Émetteur) ; et - un montant ("Emetteur Italien FTT) représentant le montant forfaitaire d'Impôt italien perçu sur les Transactions, le cas échéant, résultant directement de l'annulation correspondante des Contrats sur Titres qui est réparti à l'Emetteur selon la législation italienne. Les droits et dépenses intégrés dans les Prix des Short and Leveraged Equity Securities par l'application du Multiplicateur :

- à la date du Prospectus pour chacune des catégories initiales, un montant équivalent aux frais administratifs de 0,70 pour cent par an, et concernant les ETFS 3x Daily Short FTSE China 50 Securities et les ETFS 3x Daily Long FTSE China 50 Securities (ensemble les « China Securities ») 0,98 pour cent par an basé sur la valeur des Short and Leveraged Equity Securities existantes ;
- à la date du Prospectus pour chacune des catégories initiales et les China Securities, un montant équivalent à des frais de licence de 0,07 pour cent par an basé sur la valeur des Short and Leveraged Equity Securities existantes utilisé pour régler les frais de licence au promoteur de l'Indice Boursier concerné ;
- à la date du Prospectus pour chacune des classes initiales, un swap spread dû au Cocontractant de Contrats sur Titres de 0,50 pour cent par an (dans les autres cas que celui de l'ETFS 3x Daily Long DAX 30, ou le swap spread est de 1,00 pour cent par an) et concernant les China Securities, est de 2 pour cent par an basé sur la valeur de toutes les Short and Leveraged Equity Securities en circulation ; et
- à la date du Prospectus pour toutes les catégories initiales et les China Securities, des frais de garantie dus au Cocontractant de Contrats sur Titres de 0,05 pour cent par an, basés sur la valeur de toutes les Short and Leveraged Equity Securities en circulation qui sont prises en compte pour les coûts de sélection des actifs fournis comme garantie des obligations découlant des Contrats sur Titres.

L'Émetteur ne facture aucun autre droit ni aucune autre dépense aux investisseurs.

L'Émetteur estime que les dépenses facturées par un offreur autorisé au titre de la vente des Short and Leveraged Equity Securities à un investisseur seront de 0,15 pour cent de la valeur des Short and Leveraged Equity Securities vendues audit investisseur.

Résumé spécifique à l'émission : À la date des présentes Conditions Définitives, les droits et dépenses dus par le Porteur de Titres pour les Short and Leveraged Equity Securities émises conformément aux Conditions Définitives sont :	
Frais d'inscription	123.315024000
Administration Allowance	0.70%
Swap Spread	0.50%

FINAL TERMS

Dated 31 May 2017

ETFS EQUITY SECURITIES LIMITED

(Incorporated and registered in Jersey under the Companies (Jersey) Law 1991 (as amended) with registered number 112019)

(the "Issuer")

Programme for the Issue of Short and Leveraged Equity Securities

Issue of
650,000 ETFS 3x Daily Long FTSE MIB Index Equity Securities

(the "Short and Leveraged Equity Securities")

These Final Terms (as referred to in the base prospectus (the "Prospectus") dated 12 September 2016 in relation to the above Programme) relates to the issue of the Short and Leveraged Equity Securities referred to above. The Short and Leveraged Equity Securities have the terms provided for in the trust instrument dated 24 March 2014 as may be amended or supplemented by trust instruments supplemental thereto between the Issuer and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as trustee constituting the Short and Leveraged Equity 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 any amendments thereto, including Directive 2010/73/EC) and amendments thereto (the "Prospectus Directive") 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 Short and Leveraged Equity Securities are as follows:	
Issue Date:	01 June 2017
Class :	ETFS 3x Daily Long FTSE MIB Index Securities
Creation Price:	6.1657512
Currency of the securities issue:	EUR
ISIN:	JE00B8DVWK97;
Aggregate Number of Short and Leveraged Equity Securities to which these Final Terms apply:	650,000
Maximum number/amount of Metal Securities that may be issued of the Class or Category 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 Short and Leveraged Equity Securities are admitted to trading:	Borsa Italiana;

All the regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, securities of the same class as the securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading:	N/A
The amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscribers or purchasers:	Total amount for all Short and Leveraged Equity Securities issued pursuant to these Final Terms: Application Cost 123.315024000

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

Swedish

ETFS Equity Securities Limited
Program för Emission av
Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång
Prospektsammanfattning

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

Sammanfattningen har upprättats mot bakgrund av tvingande informationskrav kallade "Punkter". Dessa Punkter ska vara uppställda i nummerföljd i Avsnitt A - E (A.1 – E.7).

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

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

ETFS 3x Daily Long FTSE MIB

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1 Standardvarning

Varning om att:

- denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till ETFS Equity Securities Limited ("**Emittenten**") grundprospekt som relaterar till programmet för emission av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång ("**Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång**") daterat 12 september 2016 ("**Prospektet**");

- varje beslut att investera i Korta Aktierelaterade Värdepapper eller Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång (båda så som definierade nedan) ska ske med beaktande av Prospektet i dess helhet;

- om krav med bäring på informationen i Prospektet framställs i domstol i en Medlemsstat i det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet kan käranden, enligt nationell rätt i medlemsstaten där kravet framställs, vara skyldig att stå för kostnaden för att översätta Prospektet innan den juridiska processen inleds; och

- civilrättsligt ansvar kan uppkomma för personer som är ansvariga för denna sammanfattning, inklusive varje översättning härav, men endast om sammanfattningen är missvisande, felaktig eller oförenlig när den läses

tillsammans med övriga delar av Prospektet eller om den inte om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Korta Aktierelaterade Värdepapper eller Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång (båda så som definierade nedan).

A.2	Information om samtycke för användning av Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper genom finansiella mellanhänder	Emittenten har samtyckt till användningen av Prospektet och har accepterat ansvaret för innehållet i Prospektet beträffande efterföljande återförsäljning eller slutlig placering genom erbjudande till allmänheten av Korta Aktierelaterade Värdepapper eller Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång i vart och ett av Österrike, Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Nederländerna, Norge, Spanien, Sverige och Storbritannien av varje finansiell mellanhand som är ett värdepappersbolag i den mening som avses i Direktivet om Marknader i Finansiella Instrument (”**MiFID**”) och som är auktoriserad i enlighet med MiFID i någon medlemsstat. Sådant samtycke gäller för varje sådan återförsäljning eller slutlig placering genom erbjudande till allmänheten under en period om 12 månader från dagen för Prospektet, såvida inte sådant samtycke återkallas före den dagen genom meddelande publicerat på Emittentens hemsida. Förutom rätten för Emittenten att återkalla samtycket, är det inte några andra villkor förknippade med samtycket beskrivet i detta stycke. **I händelse av att ett erbjudande lämnas av en finansiell mellanhand kommer denna finansiella mellanhand att tillhandahålla information till investerarna om villkoren för erbjudandet vid tidpunkten då erbjudandet lämnas. Varje finansiell mellanhand som använder Prospektet för något erbjudande måste ange på sin webbplats att denne använder Prospektet i enlighet med samtycket som lämnats och villkoren förknippade därmed.** **Samtycket förutsätter, i fall där den finansiella mellanhanden önskar återförsälja eller göra en slutlig placering genom ett publikt erbjudande av de Korta Aktierelaterade Värdepapperna och de Aktierelaterade Värdepapperna med Hävstång, att den finansiella mellanhanden inte får återanvända detta Prospekt för detta syfte om det inte sker i någon specifikt tillåten jurisdiktion under en specifik erbjudandeperiod. I andra fall får den finansiella mellanhanden inte återanvända detta Prospekt för att sälja de Korta Aktierelaterade Värdepapperna och de Aktierelaterade Värdepapperna med Hävstång.** **Vid fall av ett publikt erbjudande i en eller flera av Jurisdiktioner för de Publika Erbjudandena, får de Korta Aktierelaterade Värdepapperna och de Aktierelaterade Värdepapperna med Hävstång erbjudas och försäljas till personer i den relevanta Jurisdiktionen för det Publika Erbjudandet som i enlighet med tillämpliga lagar och regler i jurisdiktionen är behöriga att delta i publika erbjudanden av sådana värdepapper.** Emittenten har inte befullmäktigat, inte heller befullmäktigar Emittenten, lämnandet av något erbjudande av de Korta Aktierelaterade Värdepapperna eller

		de Aktierelaterade Värdepapperna med Hävstång under några andra omständigheter. **Emissionsspecifik Sammanfattning:** Jurisdiktioner för Publika Erbjudanden: N/A Erbjudandeperiod: N/A

Avsnitt B - Emittent

B.1	Firma och handelsbeteckning	ETFS Equity Securities Limited ("**Emittenten**").
B.2	Säte/Associations-form/Lagstiftning/ Stat för bildande	Emittenten är ett publikt bolag bildat och registrerat i Jersey enligt lagstiftningen på Jersey (*Companies (Jersey) Law 1991* (såsom denna ändrats)) under registreringsnummer 112019.
B.16	Direkt/ indirekt kontroll över Emittenten	Alla aktier i Emittenten innehas av ETFS Holdings (Jersey) Limited ("**Holdingbolaget**"), ett holdingbolag bildat på Jersey. Aktierna i Holdingbolaget ägs direkt av by ETF Securities Limited ("**ETFSL**"), som också är bildat på Jersey. Emittenten är varken direkt eller indirekt kontrollerad av någon annan person som ingår i programmet.
B.20	Specialföretag	Emittenten har etablerats som ett specialföretag för ändamålet att emittera Korta Aktierelaterade Värdepapper eller Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång (båda så som definierade nedan) vilka är värdepapper med bakomliggande tillgångar.
B.21	Huvudsakliga verksamheter och översikt över	Den huvudsakliga verksamheten för Emittenten är att emittera klasser av skuldvärdepapper ("**Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång**") som har bakomliggande säkerhet i derivatkontrakt ("**Aktiekontrakten"**) som erbjuder en exponering mot förändringar för olika index (var för sig ett "**Aktieindex**") som beräknas av olika indextillhandahållare.

Emittenten har upprättat ett program under vilket olika Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång, som följer utvecklingen för olika Aktieindex, kan emitteras. Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång som följer ett visst index känns igen som en klass av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång. Samtliga Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång har bakomliggande säkerhet i ett Aktiekontrakt som relaterar till samma index och dessa är även de refererade till som olika klasser.

Det finns två typer av värdepapper som kan emitteras:

(i) korta aktierelaterade värdepapper ("**Korta Aktierelaterade Värdepapper**") som (före avdrag för avgifter, kostnader och justeringar) följer korta Aktieindex ("**Korta Aktieindex**"); och

(ii) aktierelaterade värdepapper med hävstång ("**Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång**") som (före avdrag för avgifter, kostnader och justeringar) följer Aktieindex med Hävstång ("**Aktieindex med Hävstång"**).

Emittenten åstadkommer avkastning baserad på förändringar för de relevanta Aktieindexen genom att ingå motsvarande Aktiekontrakt med Société Générale ("**SG**" eller "**Aktiekontraktsmotparten**"). Aktiekontrakten är derivatkontrakt som ger Emittenten matchande exponering mot förändringar för Aktieindexen utan behovet av att köpa aktier eller handla med aktieterminskontrakt.

De Korta Aktieindexen erbjuder en avkastning som reflekterar minus tre gånger (-3x) den dagliga procentuella förändringen av nivån för ett underliggande aktieindex och Aktieindexen med Hävstång erbjuder en avkastning som reflekterar tre gånger (3x) den dagliga procentuella förändringen av nivån för ett underliggande aktieindex.

Aktieindexen utgör del av grunden för prissättning av de Korta Aktierelaterade Värdepapperen och Aktierelaterade Värdepapperen med Hävstång (som prissätts i enlighet med den Formel som finns angiven under C.15 nedan).

Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång kan emitteras och lösas in på daglig basis av Emittenten eller efter ansökan från finansiella institutioner ("**Auktoriserade Deltagare**") som (i) har ingått ett avtal benämnt "Avtal avseende Auktoriserade Deltagare" med Emittenten; (ii) har visat sin status under engelsk lagstiftning (*Services and Markets Act 2000*) ("**FSMA**"); och (iii) (med undantag för en Aktiekontraktsmotpart (så som definierad ovan i denna Punkt B.21) som har ingått ett Auktoriserat Deltagaravtal med Emittenten) har ingått ett motsvarande avtal benämnt "Direktavtal" med åtminstone en Aktiekontraktsmotpart och som inte har meddelats av den Aktiekontraktsmotparten att man är en icke-accepterad Aktiekontraktsmotpart vad gäller den Aktiekontraktsmotparten. Emittenten emitterar endast Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång till Auktoriserade

Deltagare. Värdepappersinnehavare som inte är Auktoriserade Deltagare kan begära att Emittenten löser in Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång om det inte finns några Auktoriserade Deltagare eller om Emittenten annars meddelar att så får ske. Värdepappersinnehavare kan köpa och sälja Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång via handel på en börs eller en marknad på vilken Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång är upptagna till handel. Möjligheten för en Auktoriserad Deltagare att ansöka hos Emittenten om skapande eller inlösen av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång på en daglig basis är avsedd att minska den potentiella skillnaden mellan den kurs till vilken Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång handlas på någon börs jämfört med den kurs som Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång beräknas eller handlas till och Kursen för det värdepapperet (beräknat i enlighet med Punkt C.15 nedan).

Villkoren för Aktiekontrakt som ingås eller som ska ingås av Emittenten är underkastade ett avtal benämnt "**Facilitetsavtalet**" mellan Emittenten och SG daterat 24 mars 2014 såsom ändrat och ånyo fastställt. Emittenten kan ingå ytterligare Facilitetsavtal (och Aktiekontrakt därunder) med andra motparter än SG (och Prospektet kommer i så fall följaktligen att uppdateras).

Åtagandena för en Aktiekontraktsmotpart i förhållande till Emittenten under Aktiekontrakten har bakomliggande säkerhet som tillhandahålls av Aktiekontraktsmotparten och som innehas på ett av tre depåkonton (var för sig, ett "**Säkerhetskonto**" och tillsammans "**Säkerhetskonton**") i Aktiekontraktsmotpartens namn hos The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. ("**Säkerhetsförvararen**") i enlighet med villkoren i ett Säkerhetsförvararavtal ("**Säkerhetsförvararavtal**"). Det finns ett separat Depåkonto för varje valuta som Aktiekontrakten är denominerade i (och motsvarande Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång), ett konto som innehåller säkerheten avseende Aktiekontrakt denominerade i euro, ett konto som innehåller säkerheten avseende Aktiekontrakt denominerade i brittiska pund och ett konto som innehåller säkerheten avseende Aktiekontrakt denominerade i amerikanska dollar. Avseende respektive Säkerhetskonto så har Emittenten, SG och Säkerhetsförvararen ingått ett pantaval, respektive daterat den 24 mars 2014 (var för sig, ett "**Pantavtal**" och tillsammans "**Pantavtalen**"), under vilka SG pantsätter säkerheten på det relevanta kontot med säkerheten till Emittenten som säkerhet för SG:s åtaganden enligt relevanta Aktiekontrakt. Emittenten, SG, Säkerhetsförvararen och The Bank of New York Mellon (London Branch) som övervakande säkerhetsombud ("**Övervakande Säkerhetsombud**") har ingått ett avtal om övervakande säkerhetsombud daterat 24 mars 2014 ("**CMAA**") under vilket Övervakande Säkerhetsombud kommer beräkna värdet av säkerheten på säkerhetskontona och SG är ålagd att överföra till relevant Säkerhetskonto, värdepapper och/eller kontanter uppgående till som lägst värdet av Emittentens exponering under respektive grupp av Aktiekontrakt (denominerade i euro, brittiska pund och amerikanska dollar, var för sig) och således sammantaget som lägst värdet av Emittentens total exponering mot SG under samtliga

Aktiekontrakt. Säkerheten som innehas justeras dagligen för att reflektera värdet på relevanta Aktiekontrakt, baserat på värdet på Aktiekontrakten två bankdagar före och baserat på värdet på säkerheten dagen före den omedelbart föregående bankdagen.

Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång skapas under ett avtal benämnt "**Trust Instrument**" mellan Emittenten och The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. som företrädare ("**Företrädaren**") och Företrädaren innehar samtliga rättigheter och berättiganden under Trust Instrument för någon person som identifieras i registren att inneha Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång ("**Värdepappersinnehavare**").

Emittenten och Företrädaren har ingått ett dokument benämnt "**Säkerhetsavtal**" under vilket Emittenten ställer säkerhet över de tillgångar som beskrivs i C.8 som "Säkerställda Tillgångar" till Företrädaren. Under Säkerhetsavtalet så innehar Företrädaren intäkterna från försäljning av Säkerställda Tillgångar till förmån för Värdepappersinnehavarna av den relevanta klassen av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång.

Emittenten är ett bolag bildat för särskilt ändamål och vars enda tillgångar hänförliga till Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång är Aktiekontrakten, relaterade kontraktuella rättigheter och rättigheter avseende säkerheten under Pantavtalen. Förmågan för Emittenten att fullgöra sina åtaganden under Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång kommer till fullo vara beroende av dess erhållande av betalningar under Aktiekontrakten från SG och dess förmåga att kunna sälja säkerhet under respektive Pantavtal av CMAA.

ETFS Management Company (Jersey) Limited ("**ManJer**"), ett bolag som är helägt av ETFSL, tillhandahåller, eller kommer att ombesörja tillhandahållande av, alla lednings- och administrationstjänster till Emittenten och betalar samtliga lednings- och administrationskostnader för Emittenten i utbyte mot en avgift som betalas av Emittenten.

B.22	Inga finansiella räkenskaper	Inte tillämpligt; finansiella räkenskaper har upprättats per dagen för detta Prospekt.

B.23 Utvald historisk finansiell information

Omsättningstillgångar	Per den 31 december 2015 USD	Per den 31 december 2014 USD

Likvida medel	315 518	-
Kund- och andra fordringar	173 932	66 625
Aktiekontrakt	102 646 044	22 914 259
Totala Tillgångar Kortfristiga skulder	**103 135 494**	22 980 884
Aktierelaterade Värdepapper	103 014 888	23 026 470
Leverantörs- och andra skulder	489 447	66 622
Totala Skulder	**103 504 335**	23 093 092
Eget Kapital		
Föreskrivet kapital	3	3
Omvärderings-reserv	(368 844)	(112 211)
Totalt Eget Kapital	**(368 841)**	112 208
Totalt Eget Kapital och Skulder	**103 135 494**	22 980 884

B.24	Väsentlig negativ förändring	Ej tillämplig; det har inte inträffat någon väsentlig negativ förändring i Emittentens framtidsutsikter efter datumet för dess senast offentliggjorda finansiella räkenskaper för året som slutade den 31 december 2015.
B.25	Underliggande tillgångar	Underliggande tillgångar för Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång av varje klass, som de har säkerhet i, består av Emittentens rättigheter och intressen under: (i) **Aktiekontrakten** Varje gång Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång emitteras så kommer motsvarande antal Aktiekontrakt av den klassen motsvarande klassen av sådana Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång att ingås av Emittenten. Liknande, varje gång Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång blir inlösta så kommer motsvarande antal Aktiekontrakt av den klassen motsvarande klassen av sådana Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång att annulleras. Aktiekontrakten av en specifik klass erbjuder Emittenten exponering mot utvecklingen för matchande Aktieindex och representerar Emittentens juridiska rättigheter i förhållande till Aktiekontraktsmotparten. Aktiekontrakten kommer att ingås av Emittenten med en eller flera Aktiekontraktsmotparter. Per datumet för detta Prospekt har Emittenten ingått arrangemang med SG som Aktiekontraktsmotpart. Emittenten kommer inte godkänna teckning av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång om man inte av något skäl kan skapa Aktiekontrakt med en Aktiekontraktsmotpart. (ii) **Facilitetsavtal** Facilitetsavtalet är ett juridiskt avtal mellan Emittenten och Aktiekontraktsmotparten enligt vilket Emittenten betalar samtliga emissionsintäkter för den klassen av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper till Aktiekontraktsmotparten och i utbyte ingår Aktiekontraktsmotparten och Emittenten ett motsvarande antal Aktiekontrakt av samma klass som den klass av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper som emitteras). Under Facilitetsavtalet så finns det gränser, både dagliga och sammanlagda, avseende det antal Aktiekontrakt som kan emitteras eller annulleras vid någon tidpunkt. Skapande och inlösen av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper är föremål för både dagliga och sammanlagda gränser

för att kunna matcha begränsningarna avseende Aktiekontrakt.

(iii) **Pantavtal**
Det relevanta Pantavtalet ingås till förmån för Emittenten enligt vilket Aktiekontraktsmotparten pantsätter säkerhet på de relevanta säkerhetskontona till Emittenten som säkerhet för Aktiekontraktsmotpartens åtaganden i förhållande till Emittenten under Aktiekontrakten för samma grupp (baserat på angiven valör).

(iv) **Avtal om Övervakande Säkerhetsombud** ("**CMAA**")
Avtalet om övervakande säkerhetsombud är ett avtal under vilket det Övervakande Säkerhetsombudet kommer beräkna värdet på säkerheten på säkerhetskontona och SG är ålagd att överföra till relevant säkerhetskonto, värdepapper och/eller kontanter motsvarande som lägst värdet på Emittentens exponering under varje grupp av Aktiekontrakt (baserat på angiven valör) och sammanlagt till som lägst värdet på Emittentens totala exponering under samtliga Aktiekontrakt till SG. Säkerheten som innehas justeras dagligen för att reflektera värdet på relevanta Aktiekontrakt, baserat på värdet för Aktiekontrakten två bankdagar före och baserat på värdet på säkerheten på den dag före den omedelbart föregående bankdagen.

(v) **Säkerhetsförvararavtal**
Säkerhetsförvararavtalet är ett avtal avseende Pantavtalen som beskrivs i (iii) ovan, enligt vilket säkerheten som ställs av Aktiekontraktsmotparten innehas på depåkonton i Aktiekontraktmotpartens namn hos The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.

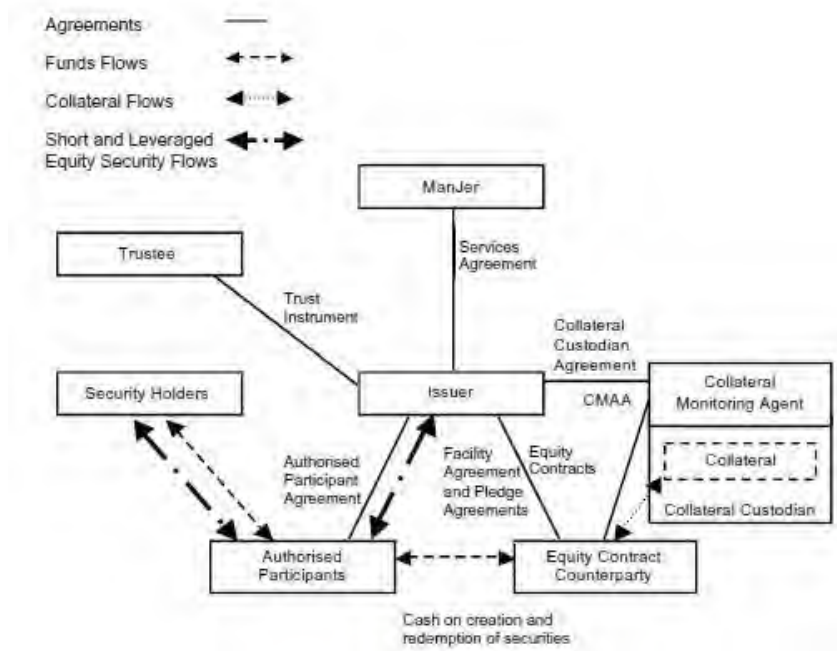
De säkerställda bakomliggande tillgångarna för emissionen har kännetecken som visar kapaciteten att generera medel för att företa förfallna betalningar under värdepapperen. De säkerställda tillgångarna är Emittentens rättigheter och intressen under Aktiekontrakten, Facilitetsavtalet, respektive Pantavtal (och rättigheter avseende säkerhet som ställs under dessa), CMAA och Säkerhetsförvararavtalet och varje avtal som Emittenten kan ingå med en ett likvideringsombud för att realisera säkerheten.

B.26	Tillgångsförvaltning	Ej tillämplig; det sker ingen aktiv tillgångsförvaltning av Emittentens tillgångar.

B.27	Ytterligare säkerheter säkerställda av samma tillgångar	Ytterligare Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång av någon klass kan emitteras men varje gång Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång av någon klass emitteras så kommer motsvarande Aktiekontrakt av samma klass att skapas och utgöra del av motsvaranda "Säkerställda Tillgångar". Sådana nyemitterade Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång kommer vara fungibla med samtliga Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång av samma klass och kommer ha bakomliggande säkerhet i samma Säkerställda Tillgångar.

B.28	Strukturdiagram	Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång grundar sig på ett avtalsdokument *Trust Instrument.* Under villkoren för Trust Instrument, så agerar Företrädaren som företrädare för Värdepappersinnehavarna för varje klass av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång både för att (a) företa fastställelser och utöva rättigheter under Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång till förmån för Värdepappersinnehavare och (b) inneha till förmån för Värdepappersinnehavarna den säkerhet som ställs av Emittenten under Säkerhetsavtalet, att utöva rättigheter för att effektuera detsamma och för att fördela intäkter (efter betalning av samtliga belopp som ska erläggas till Företrädaren) till Värdepappersinnehavarana bland andra. Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång hålls tillgängliga av Emittenten för teckning endast till Auktoriserade Deltagare som har ingått ett Auktoriserat Deltagaravtal med Emittenten enligt vilket Emittenten har avtalat med den Auktoriserade Deltagaren om att emittera och lösa in Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång på en fortlöpande basis. En Auktoriserad Deltagare som innehar Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång kan välja att (i) inneha Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång själv, (ii) sälja Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång på en börs på vilken Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång är upptagna till handel; (iii) sälja dessa Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång genom transaktioner utanför börsen; eller (iv) kräva att Emittenten löser in Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång direkt. De flesta Värdepappersinnehavarna kommer köpa och sälja sina Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång i utbyte mot kontanter på andrahandsmarknaden på en av börserna på vilken de Korta Aktierelaterade Värdepapperen och Aktierelaterade Värdepapperen med Hävstång är upptagna till handel och inte direkt i förhållande till Emittenten. Aktiekontrakten erbjuder Emittenten exponering mot utvecklingen för matchande Aktieindex. Som förklarat i punkt B.25, varje gång Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång emitteras eller blir inlösta, så kommer ett motsvarande antal av Aktiekontrakt av den klassen och antalet motsvarande till den klassen av sådana Aktievärdepapper kommer att ingås eller annuelleras av Emittenten. Emittentens åtaganden avseende varje klass av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång har säkerhet i samtliga Emittentens rättigheter avseende den motsvarande klassen av Aktiekontrakt under Facilitetsavtalet och andra relaterade avtal.

De huvudsakliga aspekterna i den nuvarande strukturen kan åskådliggöras enligt nedanstående diagram:



där *Trustee* betyder Företrädaren, där *Security Holder* betyder Värdepappersinnehavare, *Issuer* betyder Emittent, *Authorised Participants* betyder Auktoriserade Deltagare, *Equity Contract Counterparty* betyder Aktiekontraktsmotpart, *Collateral* betyder Säkerhet, där *Equity Contract* betyder Aktiekontrakt, där *Facility Agreement and Pledge Agreement* betyder Facilitetsavtal och Pantavtal, där *Collateral Custodian* betyder Säkerhetsförvararen, *Collateral Monitoring Agent* betyder Övervakande Säkerhetsombud, där *agreements* betyder avtal och där *flows* betyder flöden.

B.29	Beskrivning av flödet av medel	De flesta Värdepappersinnehavarna kommer köpa och sälja sina Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång i utbyte mot kontanter på andrahandsmarknaden på en av börserna på vilken de Korta Aktierelaterade Värdepapperen och Aktierelaterade Värdepapperen med Hävstång är upptagna till handel och inte direkt i förhållande till Emittenten. Market-makers tillhandahåller likviditet på den andrahandsmarknaden. Emittenten har ingått Auktoriserade Deltagaravtal enligt vilket Emittenten har avtalat med Auktoriserade Deltagare om att emittera och lösa in Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång på en fortlöpande basis. En Auktoriserad Deltagare som innehar Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång kan välja att (i) inneha Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång själv, (ii) sälja Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång på en börs på vilken Korta Aktierelaterade Värdepapper och

Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång är upptagna till handel; (iii) sälja dessa Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång genom transaktioner utanför börsen; eller (iv) kräva att Emittenten löser in Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång direkt.

Vid inlösen av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång, måste en Auktoriserad Deltagare leverera ett kontantbelopp i den Relevanta Valutan till Aktiekontratsmotparten lika med Kursen för Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång som ska emitteras tillsammans med någon tillämplig Ansökningskostnad avseende dessa i utbyte mot vilket Emittenten emitterar Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång och levererar dessa till Auktoriserade Deltagare via CREST.

Vid inlösen av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång, kommer Emittenten annullera motsvarande Aktiekontrakt med Aktiekontraktsmotparten. Om det finns Auktoriserade Deltagare så måste Aktiekontraktsmotparten leverera ett kontantbelopp i den Relevanta Valutan till den relevanta Auktoriserade Deltagaren lika med Kursen för dessa annullerade Aktiekontrakt minus tillämpliga annulleringskostnader. Sådant belopp kommer att matcha Kursen avseende sådana Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång (minus tillämpliga Inlösenkostnader).

I situationer när det inte finns några Auktoriserade Deltagare eller så som Emittenten enligt dennes egna bestämmanderätt kan fastställa, så kan Värdepappersinnehavare som inte är Auktoriserade Deltagare lösa in sina värdepapper direkt med Emittenten. I sådant fall kommer Emittenten annullera ett antal Aktiekontrakt av den relevanta klassen lika med antalet Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång som blir inlösta och använda de kontantintäkter som erhålls från Aktiekontraktsmotparten avseende sådan annullering för att betala inlösenintäkter till inlösande Värdepappersinnehavare (minus några tillämpliga Inlösenkostnader).

B.30	Originatorer av de värdepapperiserade tillgångarna	Aktiekontrakten är och kommer att ingås av Emittenten med Aktiekontraktsmotparten. Som en part i sådana kontrakt så är Aktiekontraktsmotparten ålagd att fullgöra sina åtaganden under Aktiekontrakten. En Aktiekontraktsmotpart är inte en sponsor, en arrangör eller en garant avseende Programmet för emission av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång, och skapar inte och köper inte några tredjepartsexponeringar som värdepapperiseras i samband med Programmet. Per datumet för detta Prospekt så har Emittenten ingått ett avtal med SG enligt vilket SG kommer agera som en Aktiekontraktsmotpart. Prospektet kommer att uppdateras om någon ytterligare Aktiekontraktsmotpart

kommer att anlitas.

SG:s registrerade kontor finns på 29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, Frankrike.

SG är ett publikt aktiebolag (société anonyme) bildat under fransk lag och har status som en bank.

SG bildades genom ett dokument som godkändes av Dekretet den 4 maj 1864. Giltigheten för SG kommer löpa ut den 31 december 2047 om inte bolaget upplöses före sådant datum eller om inte dess giltighet förlängs.

Med förbehåll för lagar och näringsrättsliga regler avseende kreditinstitut, särskilt reglerna i fransk finansrättslig lagstiftning (Code monétaire et financier) som är tillämpliga på SG, så regleras SG av lagar avseende näringsverksamhet, i synnerhet, articles L. 210-1 et seq. of the French commercial code, jämväl dess aktuella bolagsordning.

SG är ett kreditinstitut med tillstånd att bedriva verksamhet som bank. Som bank så kan SG företa samtliga banktransaktioner. SG kan även företa samtliga investeringsrelaterada tjänster eller associerade tjänster, så som anges i articles L. 321-1 and L. 321-2 of the French Monetary and Financial Code, med undantag för verksamhet som multilateralt tradinghus. I dess egenskap som en tillhandahållare av investeringstjänster så är SG föremål för de regler som är tillämpliga på sådan verksamhet. Särskilt kan noteras att SG måste följa ett antal försiktighetsregler och är föremål för kontroller som företas av French Prudential Supervisory Authority (Autorité de Contrôle Prudentiel). SG:s ledning och samtliga anställda är bundna av regler som täcker sekretess och brytande av sådan kan straffas enligt lag. SG agerar även som försäkringsmäkleri.

SG:s verksamhetsföremål, underkastat villkor som fastställs genom lagar och regler för kreditinstitut, är att erbjuda privatpersoner och företag, i Frankrike och utomlands:

– samtliga banktransaktioner;

– samtliga transaktioner relaterade till bankverksamhet, inkluderande i synnerhet investeringstjänster eller associerade tjänster, så som anges i articles L.321-1 and L.321-2 of the French Monetary and Financial Code;

– samtliga förvärv av intressen i andra bolag.

SG kan även, på en regelbunden bas, så som definieras i bestämmelser angivna av French Banking and Financial Regulation Committee, ingå samtliga transaktioner andra än de som anges ovan, inkluderande i synnerhet försäkringsmäkleri.

Vanligtvis kan SG ingå, i eget namn, på uppdrag av någon tredjepart eller

tillsammans, samtliga finansiella, kommersiella, industriella, jordbruks-, privat egendoms- eller fastighetstransaktioner, direkt eller indirekt förknippat med de ovan nämnda verksamheterna eller troligtvis genom att underlätta genomförande av sådana aktiviteter.

SG är registrerat i Registre du Commerce et des Sociétés of Paris under nummer 552 120 222 RCS Paris. SG:s aktie är noterad på Paris Stock Exchange (deferred settlement market, continuous trading group A, ISIN code FR0000130809) och handlas även i USA under program för amerikanska depåbevis.

AVSNITT C - Värdepapper

C.1	Typ och klass av värdepapper som erbjuds	Emittenten håller tillgängligt för emission två typer av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång, korta aktierelaterade värdepapper (”**Korta Aktierelaterade Värdepapper**”) och aktierelaterade värdepapper med hävstång (”**Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång**”) var för sig som kan emitteras i flera klasser. Varje klass av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång följer utvecklingen för olika Aktieindex. Avkastningen på Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång relaterar i varje situation till utveckingen för relaterat Aktieindex enligt följande: • Korta Aktierelaterade Värdepapper kommer följa utvecklingen för motsvarande Kort Aktieindex, som erbjuder investerar en exponering som innebär minus tre gånger (-3x) den dagliga procentuella förändringen av nivån för relevant underliggande aktiebenchmark på så sätt att om värdet på underliggande aktiebenchmark minskar med ett belopp på en viss dag, så kommer nivån för Aktieindexet och motsvarande Korta Aktierelaterat Värdepapper (före avgifter, kostnader och justeringar) öka tre gånger det beloppet på sådan dag, och, *vice versa*; och • Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång kommer följa utvecklingen för motsvarande Aktieindex med Hävstång, som erbjuder investerar en exponering som innebär tre gånger (3x) den dagliga procentuella förändringen av nivån för relevant underliggande aktiebenchmark på så sätt att om värdet på underliggande aktiebenchmark ökar med ett belopp på en viss dag, så kommer nivån för Aktieindexet och motsvarande Korta Aktierelaterat Värdepapper (före avgifter, kostnader och justeringar) öka tre gånger det beloppet på sådan dag, och, *vice versa.* ***Emissionsspecifik sammanfattning:*** Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång som emitteras i enlighet med de Slutliga Villkoren: Klass ETFS 3x Daily Long FTSE MIB

Typ	Leveraged Equity Securities
Namn på Aktieindex	FTSE MIB Daily Super Leveraged RT Net TR Index
LSE Code	IT3L
ISIN	JE00B8DVWK97;
Sammanlagt antal Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång av den klassen	650000

Avkastningen på Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång som emitteras i enlighet med de Slutliga Villkoren relaterar till utvecklingen för relaterade Aktieindex enligt följande:

Varje ETFS 3x Daily Long FTSE MIB kommer följa utvecklingen för FTSE MIB Daily Super Leveraged RT Net TR Index, som erbjuder investerar en exponering som innebär tre gånger (3x) den dagliga procentuella förändringen av nivån för relevant underliggande aktiebenchmark på så sätt att om värdet på underliggande aktiebenchmark ökar med ett belopp på en viss dag, så kommer nivån för Aktieindexet och motsvarande Korta Aktierelaterat Värdepapper (före avgifter, kostnader och justeringar) öka tre gånger det beloppet på sådan dag, och, vice versa.

C.2	Valuta	Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång är denominerade i euro, brittiska pund och amerikanska dollar (varje sådan valuta är en ”**Relevant Valuta**”). ***Emissionsspecifik sammanfattning:*** Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång som emitteras i enlighet med de Slutliga Villkoren är denominerade i EURO

C.5	Överlåtelserestrik-tioner	Ej tillämplig; Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång är fritt överlåtbara.

C.8	Rättigheter	Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång utgör direkta och icke-villkorade åtaganden för Emittenten som rankas i likhet sinsemellan. Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång är Emittentens odaterade säkerställda skuldåtagagden med begränsat betalningsansvar för Emittenten, som är behäftade med rätten vid inlösen att erhålla det högre av (i) Nominellt Belopp, och (ii) Kursen på den klassen av Korta

Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång på den tillämpliga dagen så som fastställs genom användande av Formeln som finns angiven i C.15 nedan.

Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång konstitueras av Trust Instrument. Företrädaren innehar samtliga rättigheter och berättiganden under Trust Instrument till förmån för Värdepappersinnehavarna. Emittenten och Företrädaren har ingått ett Säkerhetsavtal enligt vilket Företrädaren innehar Säkerställda Tillgångar (så som definierade nedan) och några belopp från genomdrivande eller försäljning av de Säkerställda Tillgångar till förmån för Värdepappersinnehavarna av de relevanta klasserna av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång. Under villkoren för Säkerhetsavtalet har Emittenten ställt säkerhet till förmån för Företrädaren i rättigheter och intressen (”**Säkerställda Tillgångar**”) för Emittenten avseende sådan klass under Facilitetsavtalet, Aktiekontrakten med SG, relevant Pantavtal, CMAA, varje avtal med likvideringsombud och Säkerhetsförvararavtalet (”**Överlåtna Avtal**”) och överlåtit till Företrädaren säkerhet i Emittentens rättigheter avseende de Överlåtna Avtalen.

Facilitetsavtalet, varje Pantaval, CMAA och Säkerhetsförvararavtalet, varje avtal med likvideringsombud och Aktiekontrakten, är samtliga föremål för säkerhet som ställs av Emittenten till förmån för Företrädaren under Säkerhetsavtalet.

Emittenten innehar separata tillgångspooler för varje klass av värdepapper så att innehavare av en viss klass av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång kommer endast ha tillgång till den säkerhet som ställts av Emittenten över Aktiekontrakten för den klassen, tillsammans med relaterade rättigheter och intressen under de andra Överlåtna Avtalen.

C.11	Upptagande till handel	Ansökan har gjorts till *UK Listing Authority* för att alla Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång som emitteras inom 12 månader från dagen för detta Prospekt ska upptas på *Official List* och på Londonbörsen, som sköter en Reglerad Marknad, och för att sådana Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång ska upptas till handel på *Main Market* hos Londonbörsen, som utgör en del av dess Reglerade Marknad för inregistrerade värdepapper (vilket är värdepapper som upptagits på *Official List*). Det är Emittentens avsikt att alla Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång som är emitterade efter dagen för detta dokument även ska upptas till handel upptas till handel på *Main Market*. Vissa av de Aktierelaterade Värdepapperna har upptagits till handel på den Reglerade Marknaden (*General Standard*) på Frankfurt Stock Exchange och på ETFplus market på Borsa Italiana. Emittenten avser att ansöka om att en eller flera ytterligare klasser av Korta

Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång, ska upptas till handel på ETFplus market på Borsa Italiana. Publik handel i sådana Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång på denna marknad kan ske först efter det att ansökan om sådant upptagande har godkänts, vilket förväntas ske på eller efter den 23.09.2015. Det kan inte ges någon försäkran att sådant upptagande nödvändigtvis kommer att godkännas.

Emissionsspecifik sammanfattning:
Ansökan har gjorts om att Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång, som emitteras i enlighet med de Slutliga Villkoren, ska upptas till handel på *Main Market* hos Londonbörsen, som utgör en del av dess Reglerade Marknad för inregistrerade värdepapper (vilket är värdepapper som upptagits på *Official List*).

Sådana Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång är även upptagna till handel på den ETFplus market på Borsa Italiana

---

C.12	Minsta valör	Respektive Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång har ett nominellt värde benämnt som "**Nominellt Belopp**". Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång denominerade i euro är det Nominella Beloppet €0,20. Avseende Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång denominerade i brittiska pund är det Nominella Beloppet £0,20. Avseende Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång denominerade i amerikanska dollar är det Nominella Beloppet $0,20. ***Emissionsspecifik sammanfattning:*** Klass av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång: ETFS 3x Daily Long FTSE MIB Nominellt Belopp (minsta valör): 0.4000000 EURO

C.15	Värdet av investeringen påverkas av värdet på de underliggande instrumenten	**Prissättning av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång** Respektive Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång medför vid inlösen av Emittenten en rätt att erhålla det högre av Nominellt Belopp och kursen ("**Kursen**"), minskat med tillämpliga inlösenkostnader och italiensk finansiell transaktionsskatt för emittenter (så som anges i Punkt E.7). Kursen för respektive Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång beräknas på en daglig basis för att reflektera värdet på det relevanta Aktieindex på sådan dag minus avgifter som är tillämpliga på sådan klass på den dagen. Kursen för en klass av Korta Aktierelaterade Värdepapper och

Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång kan även justeras i vissa situationer enligt vad som anges under rubriken “Justeringsfaktor” nedan.

Kursen för en klass av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång beräknas i enlighet med följande formel (”**Formeln**”):

$$P_{i,t} = I_{i,t} \times M_{i,t} \times AF_{i,t}$$

där:
Pi,t är Kursen för Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång av relevant klass på den dag på vilken Kursen beräknas;

i relaterar till relevant klass av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång;

t relaterar till den tillämpliga kalenderdagen;

Ii,t relaterar till nivån för Aktieindex som är tillämpligt avseende den relevanta klassen Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång på den dag på vilken Kursen för Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång beräknas;

Mi,t är Multiplikatorn (så som definierad nedan) som är tillämplig på den relevanta klassen av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång på den dag på vilken Kursen för Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång beräknas; och

AFi,t är justeringsfaktorn som är tillämplig på den relevanta klassen Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång på den dag på vilken Kursen av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång beräknas.

Multiplikator
Avgifterna för varje klass dras av från Kursen för sådan klass på den daglig basis genom tillämpande av multiplikatorn.

Multiplikatorn (som i formeln är (Mi,t) (“**Multiplikatorn**”) beräknas på varje dag i enlighet med följande formel:

$$M_{i,t} = M_{i,t-1} \times (1 - AR_{i,t})_{1/D}$$

där:
Mi,t är Multiplikatorn som är tillämplig på en viss klass av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång på den dag på vilken Kursen beräknas;

Mi,t-1 är Multiplikatorn som är tillämplig på en viss klass av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång på den senast föregående dagen;

ARi,t är den årliga nivå som är tillämplig på en viss klass av på en viss klass av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång på den dag på vilken Multiplikatorn beräknas och som tar i beaktan avgifter och utgifter som är tillämpliga på relevant klass av på en viss klass av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång;

i relaterar till relevant klass av på en viss klass av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång;

t relaterar till den dag på vilken Multiplikatorn beräknas; och

D relaterar till antalet dagar under det aktuella kalenderåret.

Justeringsfaktorer
Justeringsfaktorn (AFi,t) i formeln för att beräkna kursen för en klass av på en viss klass av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång på ("**Justeringsfaktorn**") är inkluderad för att reflektera vissa justeringar som är nödvändiga att företa för att kunna fastställa kurser under vissa omständigheter. Vid emission så kommer Justeringsfaktorn som är tillämplig på samtliga klasser av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång att vara 1 och kommer endast att förändras om någon av dessa omständigheter uppkommer eller har uppkommit tidigare.

Justeringsfaktorn är utformad för att tillåta justeringar av kursen för Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång i fyra olika situationer och värdet på Justeringsfaktorn utgörs av dessa fyra omständigheter (var för sig representerar olika omständigheter): (i) Justeringsfaktor för Avbrott, (ii) Justeringsfaktor för Index, (iii) Justeringsfaktor för Skatt och (iv) Justeringsfaktor för Värdepapper.

Justeringsfaktorn beräknas genom att multiplicera de fyra faktorerna beskrivna i (i) till (iv) ovan och representeras av följande formel:

$$AF_{i,t} = DAF_{i,t} \times IAF_{i,t} \times TAF_{i,t} \times SAF_{i,t}$$

där:
AFi,t är Justeringsfaktorn som är tillämplig på en viss klass av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång på den dag som Kursen beräknas;

i relaterar till den relevanta klassen av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång;

t relaterar till den dag på vilken Justeringsfaktorn beräknas;

DAFi,t är Justeringsfaktor för Avbrott som är tillämplig på en viss klass av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång på den dag som Kursen beräknas;

IAFi,t är Justeringsfaktor för Index som är tillämplig på en viss klass av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång på den dag som Kursen beräknas;

TAFi,t är Justeringsfaktor för som är tillämplig på en viss klass av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång på den dag som Kursen beräknas; and

SAFi,t är Justeringsfaktor för Värdepapper som är tillämplig på en viss klass av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång på den dag som Kursen beräknas.

Indexnivån (Ii,t), Multiplikatorn (Mi,t) och Justeringsfaktorn (AFi,t) offentliggörs samtliga på daglig basis av Emittenten på webplatsen http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing-ThreeTimesETC.aspx.

Emissionsspecifik sammanfattning:

Multiplikator	0.000959794
Justeringsfaktor	1.943918982

C.16	Utlöpande/ Förfallodag	Ej tillämplig; Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång är eviga värdepapper och har inte någon angiven förfallodag eller utlöpandedag.

C.17	Avveckling	**CREST** Emittenten är en deltagande emittent hos CREST, ett papperslöst system för avveckling av överlåtelse och innehav av värdepapper. **Avveckling av tillskapande och inlösen** Standardavvecklingscykeln för avveckling av handel på Londonbörsen är två bankdagar (T+2). Vid tillskapande eller inlösen av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång kommer avveckling att ske (förutsatt att vissa villkor är uppfyllda) på den andra bankdagen efter mottagande av den aktuella ansöknings- eller inlösenbegäran på en leverans mot betalningsgrund. **Avvecklingssystem** I syfte att uppnå fullgod leverans av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång på Frankfurtbörsen, Clearstream Banking Aktiengesellschaft (“**Clearstream**”) kommer att emittera, för varje serie och relevant antal Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång, ett Globalt Certifikat i Innehavarform (var för sig ett ”**Global Innehavarcertifikat**”) på tyska språket och under tysk rätt. Närhelst antalet Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång som

representeras av ett Globalt Innehavarcertifikat, ändras kommer Clearstream att ändra det berörda Globala Innehavarcertifikatet i motsvarande mån.

Samtliga Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång som handlas på Borsa Italiana S.p.A. är kvalificerade för avveckling genom Monte Titoli S.p.A.:s normala avvecklingssystem på de insättningskonton som öppnats hos Monte Titoli S.p.A.

Emissionsspecifik sammanfattning:

Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång som emitteras i enlighet med de Slutliga Villkoren handlas på Borsa Italiana S.p.A. är kvalificerade för avveckling genom Monte Titoli S.p.A.:s normala avvecklingssystem på de insättningskonton som öppnats hos Monte Titoli S.p.A.

C.18	Beskrivning av avkastning	Kursen för Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång reflekterar förändringar för de relevanta Aktieindexen och beräknas i enlighet med Formeln. Formeln reflekterar (a) nivån för relevant Aktieindex sen den senaste dagen på vilken en kurs beräknades; (b) administrationskostnader som betalas till ManJer; (c) licensavgifter som betalas till ManJer för betalning av licensavgifter som är förknippade med användandet av Aktieindex; (d) swappspreadar som förfaller till betalning till Aktiekontraktsmotparten; (e) säkerhetskostnader som förfaller till betalning till Aktiekontraktsmotparten enligt villkoren för säkerheten; och (f) en justeringsfaktor för att räkna om Kursen för Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång i vissa fall. Avdrag av belopp som speglar administrationskostnader, licenskostnader, swappspreadar och säkerhetskostnader reflekteras genom att tillämpa den Årliga Nivån som finns i Formeln. Kursen för varje klass av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång kommer att beräknas av Emittenten vid slutet av varje dag (efter att nivån för Akiteindexet har offentliggjorts för sådan dag) och angetts på Emittentens webplats http://www.etfsecurities.com/retail/uk/engb/pricing-ThreeTimesETC.aspx. Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång löper inte med ränta. Avkastningen för en investerare ör skillnaden mellan kursen till vilken relevanta Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång emitteras (eller köps på andrahandsmarknaden) och kursen till vilka de blir inlösta (eller sålda).

C.19	Slutlig kurs / utövandekurs	Kurserna för varje klass av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång beräknas avseende varje kurssättningsdag i enlighet med Formeln och inlösen av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång kommer ske till den relevanta Kursen (fastställt via Formeln) för den dag avseende vilken begäran om inlösen erhålls.
C.20	Typ av underliggande och var information om den underliggande kan erhållas	Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång har säkerhet i Aktiekontrakt som ingås mellan Emittenten och Aktiekontraktsmotparterna. Aktiekontrakten erbjuder en avkastning som relaterar till relevant Aktieindex. De Slutliga Villkoren kommer ange var information om de tillämpliga Aktieindexen kan erhållas från. Information om säkerhet som innehas av Säkerhetsförvararen till förmån för Emittenten under varje Pantavtal och CMAA kan erhållas från Emittentens webbplats http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing ThreeTimesETC.aspx. ***Emissionsspecifik sammanfattning:*** Aktiekontraken erbjuder en avkastning som relaterar till FTSE MIB Daily Super Leveraged RT Net TR Index. ytterligare information kan erhållas från http://www.ftse.com

AVSNITT D - Risker

D.2	Väsentliga risker relaterade till Emittenten	Följande utgör huvudsakliga risker relaterade till Emittenten: Emittenten har bildats som ett bolag för ett särskilt ändamål och det särskilda ändamålet är att emittera Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång och Emittenten har inga andra tillgångar än de som kan relateras till Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång. De belopp som en Värdepappersinnehavare kan erhålla efter riktande av krav mot Emittenten är begränsat till intäkterna från försäljning av den säkerställda egendom som är tillämplig på sådan Värdepappersinnehavares klass av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång. Eftersom Emittenten är ett bolag bildat för ett särskilt ändamål endast i syfte att emittera Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång så kommer inte Emittenten ha några ytterligare tillgångar gentemot vilka Värdepappersinnehavare kan rikta krav. Om intäkterna efter försäljning av den säkerställda egenomdomen inte är tillräcklig för att täcka de belopp som förfaller till betalning så kommer Värdepappersinnhavare att lida förlust. Även om Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång har bakomliggande säkerhet i Aktiekontrakt (som i sig har säkerhet i det

som säkerställs i samband med dessa) och de rättigheterna finns vidare angivna i Punkt.25, så kommer värdet på sådana Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång sant förmågan för Emittenten att betala inlösenbelopp att vara delvis beroende av erhållande av betalningar för förfallna belopp från SG under Facilitetetsavtalet, Pantavtalen eller CMAA. Ingen Värdepappersinnehavare har några direkta rättigheter vad gäller genomdrivande av krav mot någon sådan person.

Det kan inte lämnas några garantier om att vare sig SG eller någon annan enhet kommer kunna möta sina betalningsåtaganden under relevanta Aktiekontrakt eller fullgöra sina åtaganden under Pantavalen eller CMAA. Följaktligen, och eftersom Emittenten är ett företag bildat för särskilt ändamål med inga andra tillgångar, som kan det inte lämnas några garantier om att Emittenten kommer kunna lösa in Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång till inlösenkursen.

Styrelseledamöterna och ledningen för ManJer och Emittenten har erfarenhet av bildande och bedrivande av verksamhet vad gäller liknande börshandlade produkter, men man har begränsad erfarenhet av att erbjuda produkter som erbjuder exponering mot aktier. Om det visar sig att erfarenheten hos ManJer, Emittenten och dess respektive ledningar vare sig är tillräcklig eller lämplig för att bedriva verksamhet i Emittenten så kan Emittentens verksamhet påverkas negativt.

D.6	Väsentliga risker relaterade till värdepapperen	Följande utgör huvudsakliga risker relaterade till värdepapperen: • Investerare i Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång kan förlora värdet på dess hela investering eller delar av investeringen. • Eftersom Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång erbjuder en hävstång och/eller kort exponering mot avkastningen för underliggande benchmarkindex så kan investerare lida betydande förlutser på en väldigt kort tidsperiod. •Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång erbjuder en daglig avkastning som är lika med minus tre gånger (-3x) eller tre gånger (3x) den dagliga procentuella förändringen för ett underliggande benchmarkindex. Över perioder som är längre än en dag så kan avkastningen på Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång vara betydande mer än minus tre gånger (-3x) eller tre gånger (3x) den dagliga procentuella förändringen för underliggande benchmarkindex över den längre perioden. Det belopp som erhålls av Värdepappersinnehavare kan skilja sig betydande från det belopp som Värdepappersinnehavare skulle ha erhållit från en investering som direkt följer underliggande benchmarkindex. • Det finns vissa omständigheter under vilka förtida inlösen av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång kan krävas i förhållande till investerarna. Sådan förtida inlösen kan leda till att

Värdepappersinnehavares investering i Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång blir inlösta i förtid jämfört med vad Värdepappersinnehavaren hade önskat samt med kort förbehåll. I dessa situationer kan Värdepappersinnhavare lida förlust om kontantvärdet för Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång är lägre än vad det annars skulle ha varit om Värdepappersinnhavarens investering hade blivit inlöst på en dag som Värdepappersinnehavaren hade valt istället för den dag som blev dagen för förtida inlösen. Förtida inlösen kan även innebära att en Värdepappersinnehavare ådrar sig skatt som man annars inte skulle ha varit föremål för och/eller om inlösen sker vid en tidpunkt när kontantvärdet för de inlösta Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång är lägre än det belopp som de förvärvades till av Värdepappersinnehavaren, så kommer Värdepappersinnehavare att lida förlust.

• Situationerna under vilka förtida inlösen av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång kan krävas i förhållande till investerare inkluderar men är inte begränsat till följande:

- Emittenten kan, vid vilken tidpunkt som helst, efter inte kortare än (a) efter 30 dagars förtida meddelande eller (b) efter 7 dagars förtida meddelande om Facilitetsavtalet avslutas, genom RIS-meddelande till Värdepappersinnehavare, lösa in samtliga Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång avseende en eller flera klasser.

- Företrädaren kan, vid vilken tidpunkt som helst, vid inträffande av en insolvenshändelse för Emittenten eller efter avtalsbrott av någon motpart och detta är fortlöpande, efter avlämnade av meddelande till Emittenten efter 20 bankdagar i London (eller efter avlämnade av meddelande efter 2 bankdagar vid insolvenshändelse avseende Emittenten), kräva att Emittenten löser in samtliga Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång.

- En Aktieindexsponsor kan upphöra att offentliggöra ett Aktieindex. Om så sker, kan samtliga Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång avseende den klassen som relaterar till det Aktieindexet bli inlösta.

- Under Facilitetsavtalen, har varje Aktiekontraktsmotpart rätten att annullera vissa eller samtliga Aktiekontrakt av en viss klass om (a) man av något skäl inte kan upprätthålla sina hedgningspositioner som (agerandes rimligt) man har ingått avseende sina åtaganden förknippade med Facilitetsavtalet eller Aktiekontrakten för en eller flera klasser eller (b) kostnaderna för, bland annat, upprätta, bibehålla eller avveckla hedgningspositionerna har ökat betydande. I sådana situationer har och kommer Emittenten att utnyttja möjligheten att lösa in vissa eller samtliga Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång av den klassen.

– Förmågan för Emittenten att betala vid inlösen av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång är till fullo beroende av att Emittenten erhåller betalning från en Aktiekontraktsmotpart. Ingen Aktiekontraktsmotpart har ställt någon garanti vad gäller fullgörande av Emittentens åtaganden och ingen Värdepappersinnhavare har någon direkt rätt att kräva fullgörelse av någon sådan person. Om Emittenten inte erhåller betalning från en Aktiekontraktsmotpart så kan det innebära att Emittenten inte har tillräckligt med tillgångar för att möta sina åtaganden i förhållande till Värdepappersinnehavare vid förfall och i slutänden kommer det innebära förluster för Värdepappersinnehavarna.

• Om säkerheten som ställs av en Aktiekontraktsmotpart tas i anspråk så kan värdet på de tillgångar säljs vara lägre än vad som krävs för att betala inlösenbelopp som förfaller till betalning i förhållande till Värdepappersinnehavare. Försäljning av säkerheter (oavsett om realisering sker från Säkerhetsförvararen eller någon depåförvarare, bank eller annan finansiell institution som utsetts av Säkerhetsförvararen) kan ta tid och en Värdepappersinnehavare kan drabbas av fördröjning vad gäller erhållande av belopp som är förfallna till betalning.

AVSNITT E – Erbjudande

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

E.3	Villkor för erbjudandet	Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång görs tillgängliga av Emittenten för teckning endast för Auktoriserade Deltagare som har skickat in en giltig teckningsansökan och kommer endast emitteras när det tecknade beloppet har betalats. En Auktoriserad Deltagare måste även betala en Ansökningsavgift till Emittenten (så som definierad i Punkt E.7 nedan) om £500 tillsammans med en Ansökningskostnad (så som definierad i Punkt E.7 nedan) (omtillämpligt) som motsvarar en procentandel av Kursen för Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång som emitteras i samband med sådan teckning tillsammans med tillämpliga skatter. Teckning av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång kan ha en sista tidpunkt, så som offentliggörs avseende varje klass på Emittentens webplats http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing- ThreeTimesETC.aspx på en bankdag kommer vanligtvis möjliggöra för den Auktoriserade Deltagaren att registreras som innehavare av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång inom två bankdagar.

		Emittenten har inte infört några restriktioner avseende olika typer av potentiella investerare till vilka en finansiell mellanhand kan lämna ett publikt erbjudande till avseende Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång. Olika kategorier av potentiella investerare till vilka en finansiell mellanhand kan lämna ett publikt erbjudande är institutioner, förmögna privatpersoner och sofistikerade investerare och andra kategorier av investerare som en finansiell mellanhand är tillåten att lämna erbjudande avseende Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång enligt tillämpliga lagar och regler.
E.4	Väsentliga intressen eller intressekonflikter	Mr. Tuckwell och Mr. Roxburgh (som är styrelseledamöter i Emittenten) är också ledamöter för ManJer och vissa av Styrelseledamöterna i Emittenten är också ledamöter för Holdingbolaget – den ende aktieägaren i Emittenten. Mr. Tuckwell är också styrelseledamot och an aktieägare i ETFSL och Mr. Roxburgh är Chief Financial Officer för ETFSL. Mr Foulds är också regelefterlevnadsansvarig för Emittenten och Manjer. Styrelseledamöterna anser inte att det finns några faktiska eller potentiella intressekonflikter mellan skyldigheterna som ledamöterna och/eller medlemmar av administrativa, lednings- och tillsynsorgan hos Emittenten, har gentemot Emittenten och de privata intressena och/eller andra skyldigheter dessa kan ha. Styrelseledamöterna hos Emittenten innehar också andra styrelseuppdrag för emittenter av börshandlade råvaror som också ägs av Holdingbolaget.
E.7	Uppskattade kostnader som tas ut från investerare av emittenten eller erbjudaren	Emittenten tar ut följande avgifter och kostnader från investerare: Avgifter och utgifter som separat tas ut från Auktoriserade Deltagare (eller från Värdepappersinnehavare i vissa situationer som anges nedan): – £500 per teckning (en "**Ansökningsavgift**") där sådan ansökan förs direkt hos Emittenten; – £500 per inlösen (en "**Inlösenavgift**") där sådan inlösen företas direkt med Emittenten (alternativt tas detta ut direkt från Värdepappersinnehavare om det inte finns någon Auktoriserad Deltagare (eller om Emittenten har godkänt att Värdepappersinnehavare som inte är Auktoriserade Deltagare löser in direkt hos Emittenten)); – en ansökningskostnad (om tillämpligt) som representerar en procentandel av Kursen för Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång emitterade med anledning av sådan teckning ("**Teckningskostnad**"); – en inlösenkostnad (om tillämpligt) som representerar en procentandel av Kursen för inlösta Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång ("**Inlösenkostnad**") (alternativt kan detta tas ut från Värdepappersinnehavare om det inte finns några Auktoriserade Deltagare (eller om

Emittenten har godkänt Värdepappersinnehavare som inte är Auktoriserade Deltagare att lösa in direkt hos Emittenten)); och
– ett belopp ("Italiensk Emittent-FTT") som representerar beloppet av fast debitering för Italiensk Emittent-FTT, om någon, som direkt uppkommer från den motsvarande annulleringen av Aktiekontrakt, vilket allokeras till Emittenten enligt italiensk rätt.

Avgifter och utgifter inkluderade i Kursen för Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång genom tillämpning av Multiplikatorn:

- vid dagen för detta Prospekt med avseende på de initiala klasserna, ett belopp motsvarande administrationsavgiften om 0,70 procent per år och med avseende på ETFS 3x Daily Short FTSE China Värdepapper och ETFS 3x Daily Long FTSE China 50 Värdepapper (tillsammans "**Kina-Värdepapperen**") 0,98 procent per år, baserat på värdet för samtliga utestående Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång;

- vid dagen för detta Prospekt med avseende på de initiala klasserna och Kina-Värdepapperen, ett belopp som motsvarar ett licenstillägg på 0,07 procent per år baserat på värdet av samtliga Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång som endast ska användas till betalning av licensavgifterna till sponsorn för relevant aktieindex;

- vid dagen för detta Prospekt avseende de initiala klasserna, en swappspread som betalas till Aktiekontraktsmotparten om 0,50 procent per år (med undantag för ETFS 3x Daily Long DAX 30, där swappspreaden är 1,00 procent per år) och med avseende på Kina-Värdepapperen, är 2 procent per år, baserat på värdet för samtliga utestående Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång; och

- vid dagen för detta Prospekt med avseende på de initiala klasserna och Kina-Värdepapperen, en säkerhetskostnad som betalas till Aktiekontraktsmotparten om 0,05 procent per år baserat på värdet för samtliga utestående Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång, som tar hänsyn till dess kostnader för att allkoera tillgångar som ställs som säkerhet för dess tillgångar under Aktiekontrakten.

Inga andra avgifter eller utgifter kommer att tas ut från investerare från Emittenten.

Emittenten uppskattar att kostnader som tas ut av en auktoriserad deltagare i samband med försäljning av Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång från en investerare kommer vara 0,15 procent av värdet på Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade Värdepapper med Hävstång som säljs till sådan investerare.

Emissionsspecifik sammanfattning:
Vid dagen för dessa Slutliga Villkor, är avgifter och utgifter som betalas av Värdepappersinnehavare för Korta Aktierelaterade Värdepapper och Aktierelaterade

Värdepapper med Hävstång som emitteras enligt de Slutliga Villkoren följande:	
Application Cost	123.315024000
Administrationsersättning	0.70%
Swappspread	0.50%

FINAL TERMS

Dated 31 May 2017

ETFS EQUITY SECURITIES LIMITED

(Incorporated and registered in Jersey under the Companies (Jersey) Law 1991 (as amended) with registered number 112019)

(the "Issuer")

Programme for the Issue of Short and Leveraged Equity Securities

Issue of
650,000 ETFS 3x Daily Long FTSE MIB Index Equity Securities

(the "Short and Leveraged Equity Securities")

These Final Terms (as referred to in the base prospectus (the "Prospectus") dated 12 September 2016 in relation to the above Programme) relates to the issue of the Short and Leveraged Equity Securities referred to above. The Short and Leveraged Equity Securities have the terms provided for in the trust instrument dated 24 March 2014 as may be amended or supplemented by trust instruments supplemental thereto between the Issuer and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as trustee constituting the Short and Leveraged Equity 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 any amendments thereto, including Directive 2010/73/EC) and amendments thereto (the "Prospectus Directive") 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 Short and Leveraged Equity Securities are as follows:	
Issue Date:	01 June 2017
Class :	ETFS 3x Daily Long FTSE MIB Index Securities
Creation Price:	6.1657512
Currency of the securities issue:	EUR
ISIN:	JE00B8DVWK97;
Aggregate Number of Short and Leveraged Equity Securities to which these Final Terms apply:	650,000
Maximum number/amount of Metal Securities that may be issued of the Class or Category 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 Short and Leveraged Equity Securities are admitted to trading:	Borsa Italiana;

All the regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, securities of the same class as the securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading:	N/A
The amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscribers or purchasers:	Total amount for all Short and Leveraged Equity Securities issued pursuant to these Final Terms: Application Cost 123.315024000

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

Spanish

ETFS Equity Securities Limited
Programa para la emisión de
Valores en Corto y Apalancados Resumen del folleto

Los resúmenes se componen de obligaciones de información que se conocen como "Elementos". Estos elementos se enumeran en las Secciones A - E (A.1 a E.7).

Este resumen contiene todos los Elementos que deben incluirse en un resumen para este tipo de valores y de Emisor. Dado que no es necesario mencionar algunos de los Elementos, la numeración de los mismos puede no ser correlativa.

Aunque se exija incluir un Elemento dentro del resumen debido al tipo de valores y de Emisor, es posible que no pueda aportarse información relevante con relación al mismo. En dicho caso, se incluye en el resumen una breve descripción del Elemento con la mención "no procede".

ETFS 3x Daily Long FTSE MIB

Sección A – Introducción y advertencias

A.1	Aviso de advertencia general	Tenga en cuenta que: • el presente resumen debe leerse como una introducción al Folleto de base de ETFS Equity Securities Limited (el "**Emisor**") en relación con el programa para la emisión de Valores en Corto y Apalancados(los "**Valores en Corto y Apalancados**") de fecha 12 de septiembre de 2016 (el "**Folleto**"); • toda decisión de invertir en los Valores en Corto (*Short Equity Securities*) o en los Valores Apalancados (*Leveraged Equity Securities*) (tal y como se definen más adelante) debe estar basada en la consideración por parte del inversor del Folleto de base en su conjunto; • cuando se presente ante un tribunal una demanda sobre la información contenida en el Folleto, el inversor demandante podría tener que soportar los gastos de la traducción del mismo antes de que dé comienzo el procedimiento judicial en virtud de lo previsto en el Derecho nacional de los Estados miembros; y • la responsabilidad civil solo se exigirá a las personas que hayan presentado el resumen, incluida cualquier traducción de la misma, y únicamente cuando el resumen sea engañoso, inexacto o incoherente en relación con las demás partes del Folleto de base, o no aporte, leída junto con las otras partes del Folleto, información fundamental para ayudar a los inversores a la hora de decidir si invierten o no en los Valores de renta variable a corto plazo o en los Valores de renta variable apalancados (tal y como se definen más adelante).

A.2	Comunicación de permiso para el uso del Folleto en ventas posteriores o en la colocación definitiva de los valores por intermediarios financieros	El Emisor consiente en que se utilice el Folleto, y acepta su responsabilidad por la información incluida en el mismo, en ventas posteriores o en la colocación definitiva realizada mediante la oferta pública de los Valores en Corto y Apalancados en Austria, Dinamarca, Francia, Finlandia, Alemania, Irlanda, Italia, Países Bajos, Noruega, España, Suecia y el Reino Unido por cualquier intermediario financiero considerado como sociedad de inversión en el sentido de la Directiva de Mercados e Instrumentos Financieros, en su versión vigente ("**MiFID**", por sus siglas en inglés), y que cuente con la autorización prevista en la misma en cualquier Estado miembro. Esta autorización es de aplicación a la reventa o colocación definitiva efectuada mediante oferta pública durante un período de 12 meses desde la fecha del Folleto, salvo que se retire con anterioridad a dicha fecha mediante notificación publicada en la página web del Emisor. La autorización incluida en el presente apartado no está sometida a ninguna otra condición, aparte del derecho del Emisor a retirarla. **Cuando sea un intermediario financiero quien realice la oferta, éste deberá entregar a los inversores información sobre los términos y condiciones de la oferta en el momento de su presentación. Los intermediarios financieros que empleen el Folleto para realizar una oferta deberán hacer constar en su página web que utilizan el Folleto con arreglo a la autorización otorgada y a las condiciones anejas a la misma.** Es condición de dicho permiso que, en el caso de que el intermediario financiero pretenda revender o llevar a cabo una colocación final de los Valores en Corto y Apalancado mediante oferta pública, este no pueda reutilizar el Folleto con ese fin a menos que lo haga en las jurisdicciones que hayan sido específicamente acordadas y durante el periodo de oferta determinado. El intermediario financiero no podrá reutilizar de otra forma el Folleto para vender Valores en Corto y Apalancado. En caso de oferta pública en una o más Jurisdicciones de Oferta Pública, los Valores en Corto y Apalancado podrán ser ofrecidos y vendidos a personas en la Jurisdicción de Oferta Publica pertinente que estén legalmente habilitadas para participar en una oferta pública de tales valores y en dicha jurisdicción, conforme a la legislación y a las normas aplicables. El Emisor no ha autorizado, ni tampoco autoriza, la realización de ninguna oferta de los Valores en Corto y Apalancados en ninguna otra circunstancia. ***Información específica de la emisión:*** Jurisdicción (es) de Oferta Pública: N/A Periodo de Oferta: N/A

Sección B – Emisor

B.1	Denominación legal y comercial	ETFS Equity Securities Limited (el "**Emisor**").
B.2	Domicilio, forma jurídica, legislación aplicable y país de constitución	El Emisor es una sociedad constituida y registrada como sociedad anónima cotizada al amparo de la Ley de Sociedades de Jersey de 1991 (en su versión vigente) con número de registro 112019.
B.16	Control directo o indirecto del Emisor	Todas las acciones del Emisor pertenecen en su totalidad a ETFS Holdings (Jersey) Limited ("**HoldCo**"), una sociedad holding constituida en Jersey. Las acciones de HoldCo son titularidad directa de ETF Securities Limited ("**ETFSL**"), también constituida en Jersey. El Emisor no está ni directa ni indirectamente bajo el control o la propiedad de ningún otro participante en el programa.
B.20	Sociedad Instrumental	El Emisor se ha establecido como sociedad instrumental con el fin de emitir los Valores en Corto y Apalancados (tal y como se definen más adelante) como valores respaldados por activos.
B.21	Actividades principales y descripción general de las partes	La actividad principal del Emisor es la emisión de diversas clases de valores de deuda (los "**Valores en Corto y Apalancados**") respaldados por contratos de derivados (los "**Contratos de Valores"**) que proporcionan exposición a la evolución de varios índices (denominado, cada uno de ellos, "**Índice de Valores**") calculados por diferentes proveedores de índices. El Emisor ha establecido un programa de emisión de Valores en Corto y Apalancados cuya rentabilidad está referenciada al rendimiento de varios Índices de valores de renta variable. Los Valores en Corto y Apalancados que replican un determinado índice se denominan como una clase de Valores en Corto y Apalancados. Cada uno de los Valores en Corto y Apalancados está respaldado por un Contrato de Valores referenciado al mismo índice y éstos se denominan también como clases diferentes. Se pueden emitir dos tipos de valores: (i) los valores en corto ("**Valores en Corto**") los cuales (antes de comisiones, gastos y ajustes) replican Índices de valores de renta variable a corto plazo ("**Índices en Corto**"); y (ii) los valores apalancados ("**Valores Apalancados**") los cuales (antes de comisiones, gastos y ajustes) replican Índices de valores de renta variable

apalancados ("**Índices Apalancados**").

El Emisor obtiene una rentabilidad basada en las variaciones de los correspondientes Índices mediante la suscripción de los Contratos de Valores pertinentes con Société Générale ("**SG**" o la "**Contraparte del Contrato de Valores**"). Los Contratos de Valores son contratos de derivados que proporcionan al Emisor una exposición que sigue las variaciones de los Índices de Valores sin necesidad de comprar valores ni negociar contratos de futuros.

Los Índices en Corto proporcionan una rentabilidad que es tres veces inferior (-3x) al porcentaje diario de variación del índice subyacente, y los Índices Apalancados proporcionan una rentabilidad que es tres veces (3x) el porcentaje diario de variación del índice subyacente.

Los Índices de Valores forman parte de la base de los precios de los Valores en Corto y Apalancados (cuyos precios se fijan con arreglo a la Fórmula recogida en la sección C.15 posterior).

Los Valores en Corto y Apalancados pueden emitirse y amortizarse diariamente por parte del Emisor a solicitud de las instituciones financieras ("**Participantes Autorizados**") que (i) hayan suscrito un contrato denominado "Acuerdo de Participante Autorizado" con el Emisor; (ii) hayan certificado al Emisor su situación en virtud de lo previsto en la Ley de Servicios y Mercados Financieros del año 2000 ("**FSMA**" por sus siglas en inglés); y (iii) (salvo en el caso de la Contraparte del Contrato de Valores —tal y como aparece definida anteriormente en el presente Elemento B.21— que haya suscrito un Acuerdo de Participante Autorizado) hayan celebrado el correspondiente contrato denominado "Contrato Directo" con, al menos, una Contraparte del Contrato de Valores y que esta última no les haya comunicado que les considera un Participante Autorizado no aceptable para dicho Contrato. El Emisor solamente emite los Valores en Corto y Apalancados en favor de Participantes Autorizados. Aquellos Tenedores de Valores que no sean Participantes Autorizados pueden solicitar al Emisor la amortización de los Valores en Corto y Apalancados cuando no hubiera ningún Participante Autorizado o cuando el Emisor así lo permita. Cualquier Tenedor de Valores puede comprar y vender Valores en Corto y Apalancados en los mercados de valores en los que éstos hayan sido admitidos a cotización. La capacidad del Participante Autorizado para solicitar diariamente al Emisor la creación o amortización de los Valores a corto plazo y apalancados se establece para reducir las posibles diferencias entre el precio al que se negocian dichos valores en los mercados en los que coticen o se negocien y el Precio de dicho valor (calculado según se indica en el Elemento C.15 a continuación).

Las condiciones del Contrato de Valores celebrado o pendiente de celebrar por el Emisor se rigen por lo dispuesto en el contrato denominado "**Contrato de Financiación**" firmado entre el Emisor y SG el día 24 de marzo de 2014 y modificado. El Emisor podrá celebrar otros Contratos de Crédito (y otros Contratos de Valores derivados de éstos) con otras contrapartes distintas a SG (y el Folleto deberá actualizarse en consecuencia).

Las obligaciones asumidas por la Contraparte del Contrato de Valores frente al Emisor en virtud de los Contratos de Valores están garantizadas por el colateral aportado por ésta y depositado en una de las tres cuentas (cada una de ellas denominada "**Cuenta de Colateral**" y, en conjunto, las "**Cuentas de Colateral**") abiertas a su nombre en el Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. (el "**Depositario del Colateral**") conforme a las condiciones previstas en el contrato de depósito de colateral firmado, entre otros, por el Emisor y el Depositario del Colateral (el "**Contrato de Depósito de Colateral**"). Existe una Cuenta de Colateral independiente para cada una de las divisas en la que se denominan los Contratos de Valores (y los correspondientes Valores a corto plazo y apalancados): una cuenta en la que se deposita el colateral de los Contratos de Valores denominados en euros, una cuenta en la que se deposita el colateral de los Contratos de Valores denominados en libras esterlinas, y una cuenta en la que se deposita el colateral de los Contratos de Valores denominados en dólares estadounidenses. En relación con cada una de las Cuentas de Colateral, el Emisor, SG y el Depositario del Colateral han suscrito un contrato de prenda fechado el 24 de marzo de 2014 (cada uno de ellos denominado "**Contrato de Prenda**" y, conjuntamente, los "**Contratos de Prenda**"), en virtud de los cuales SG pignora el colateral depositado en la correspondiente Cuenta de Colateral en favor del Emisor en garantía de sus obligaciones derivadas del pertinente Contrato de Valores. El Emisor, SG, el Depositario del Colateral y The Bank of New York Mellon (Sucursal en Londres) como agente de control del colateral (el "**Agente de Control del Colateral**") han celebrado un contrato de agencia para el control del colateral fechado el 24 de marzo (el "**CMAA**", por sus siglas en inglés) en virtud del cual, el **Agente de Control del Colateral** calculará el valor del colateral depositado en la cuenta de colateral y que SG debe transferir a la Cuenta de Colateral pertinente en forma de valores y/o efectivo por, al menos, el valor de la exposición del Emisor en virtud de cada grupo de Contratos de Valores (denominados en euros, libras esterlinas y dólares estadounidenses, respectivamente), y equivalente, en su conjunto, a la exposición total del Emisor frente a SG por todos los Contratos de Valores. El colateral se ajustará diariamente para reflejar el valor de los correspondientes Contratos de Valores, en función del valor de dichos Contratos dos días hábiles antes y en función del valor del colateral un día antes del día hábil inmediatamente anterior.

Los Valores en Corto y Apalancados están constituidos en virtud de un contrato denominado "**Instrumento del Fideicomiso**" firmado entre el Emisor y The Law Debenture Trust Corporation p.l.c., como fideicomisario (el "**Fideicomisario**") de todos los derechos derivados del Contrato de Administración para las personas identificadas en los registros como tenedores de los Valores en Corto y Apalancados (los "**Tenedores de los Valores**").

El Emisor y el Fideicomisario han otorgado un documento denominado "**Escritura de Garantía**" en virtud del cual el Emisor constituye una garantía sobre los activos descritos en el Elemento C.8 como Activos Garantizados en favor del Fideicomisario. En virtud de la Escritura de Garantía, el Fideicomisario percibe los ingresos derivados de la realización de los Activos Garantizados en fideicomiso y en beneficio de los Tenedores de los Valores de la correspondiente clase de Valores en Corto y

Apalancados.

El Emisor es una sociedad instrumental cuyos únicos activos atribuibles a los Valores en Corto y Apalancados son los Contratos de Valores, los derechos contractuales correspondientes y sus derechos sobre el colateral constituido en virtud del Contrato de Prenda. Por lo tanto, la capacidad del Emisor de cumplir sus obligaciones en relación con los Valores en Corto y Apalancados depende totalmente de que perciba los pagos derivados de los Contratos de Valores por parte de SG, y de su capacidad de realizar el colateral otorgado en virtud de cada uno de los Contratos de Prenda y del CMAA.

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

B.22 Inexistencia de estados financieros

No aplicable; los estados financieros han sido elaborados a la fecha de este Folleto.

B.23 Información financiera histórica fundamental

	A 31 de diciembre de 2015 USD	**A 31 de diciembre de 2014 USD**
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes	315.518	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	173.932	66.625
Contratos de Valores	102.646.044	22.914.259
Total Activos	**103.135.494**	**22.980.884**
Pasivo corriente		
Valores	103.014.888	23.026.470
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	489.447	66.622
Total Pasivos	**103.504.335**	**23.093.092**
Patrimonio Neto		
Capital declarado	3	3
Reserva de revalorización	(368.844)	(112.211)
Total Patrimonio Neto	**(368.841)**	**112.208**

Total Patrimonio Neto y Pasivo	**103.135.494**	**22,980,884**

B.24	Cambio negativo significativo	No aplicable; no se ha producido ninguna modificación sustancial adversa en las previsiones del Emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015.
B.25	Activos subyacentes	Los activos subyacentes de los Valores en Corto y Apalancados de cada clase, sobre los que están garantizados, son los derechos e intereses del Emisor recogidos en: (i) **Los Contratos de Valores** Cada vez que se emitan Valores en Corto y Apalancados, el Emisor formalizará un número equivalente de Contratos de Valores de la clase correspondiente a la clase de Valores en Corto y Apalancados. De la misma forma, cada vez que se amorticen Valores en Corto y Apalancados, se cancelará un número equivalente de Contratos de Valores de la clase correspondiente a la clase de Valores en Corto y Apalancados. Los Contratos de Valores de una clase en particular proporcionan al Emisor exposición al rendimiento de los Índice de Valores y suponen derechos legales de éste frente a la Contraparte del Contrato de Valores. El Emisor celebrará Contratos de Valores con al menos una Contraparte del Contrato de Valores. A la fecha de este Folleto, el Emisor había suscrito acuerdos con SG como Contraparte del Contrato de Valores. El Emisor rechazará las solicitudes de Valores en Corto y Apalancados si, por cualquier causa, no pudiera celebrar los correspondientes Contratos de Valores con una Contraparte del Contrato de Valores. (ii) **El Contrato de Financiación** El Contrato de Financiación es un acuerdo vinculante suscrito entre el Emisor y la Contraparte del Contrato de Valores en virtud del cual el Emisor abona todos los ingresos obtenidos con la emisión de esa clase de Valores en Corto y Apalancados a la Contraparte del Contrato de Valores y, a cambio, ambas partes suscriben un número equivalente de Contratos de Valores de la misma clase que los emitidos. El Contrato de Financiación dispone unos límites, tanto diarios como totales, respecto al número de los Contratos de Valores que pueden celebrarse o cancelarse en cada momento. Tanto las emisiones como las amortizaciones de Valores en Corto y Apalancados están sujetas a límites diarios y totales, para ajustarse a los límites de los Contratos de Valores. (iii) **El Contrato de Prenda** El correspondiente Contrato de Prenda se suscribe en favor del Emisor y, en virtud de éste, la Contraparte del Contrato de Valores pignora el colateral depositado en la correspondiente cuenta de colateral como garantía del cumplimiento de sus obligaciones para con el Emisor asumidas en virtud de los Contratos de Valores del

mismo grupo (conforme a su denominación).

(iv) **El Contrato de Agencia para el Control del Colateral** ("**CMAA**")
El contrato de agencia para el control del colateral es el contrato en virtud del cual el Agente de Control del Colateral calculará el valor del colateral depositado en las cuentas de colateral y que SG debe transferir a la cuenta de colateral pertinente en forma de valores y/o efectivo por, al menos, el valor de la exposición del Emisor en virtud de cada grupo de Contratos de Valores (según su denominación), y equivalente, en su conjunto, a la exposición total del Emisor frente a SG por todos los Contratos de Valores. El colateral se ajustará diariamente para reflejar el valor de los correspondientes Contratos de Valores, en función del valor de dichos Contratos dos días hábiles antes y en función del valor del colateral un día antes del día hábil inmediatamente anterior.

(v) **El Contrato de Depósito de Colateral**
El Contrato de Depósito de Colateral es el contrato relativo a los Contratos de Prenda descritos en el apartado (iii) anterior, en virtud de los cuales el colateral aportado por la Contraparte del Contrato de Valores se mantiene en las cuentas de depósito abiertas a nombre de la Contraparte del Contrato de Valores en el Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.

Los activos titulizados que respaldan la emisión tienen características que demuestran la capacidad de producir fondos para hacer frente a cualquier pago vencido y exigible sobre los valores. Los activos titulizados son los derechos e intereses del Emisor recogidos en los Contratos de Valores, en el Contrato de Financiación, en cada uno de los Contratos de Prenda (así como los derechos sobre el colateral incluidos en ellos), en el CMAA y en el Contrato de Depósito de Colateral y cualquier contrato del que el Emisor sea parte con un agente de liquidación nombrado para la realización del colateral.

B.26	Gestión de inversiones	No procede; no se está realizando una gestión activa de los activos del Emisor.
B.27	Otros valores respaldados por los mismos activos	Pueden emitirse otros Valores en Corto y Apalancados de cualquier clase, pero cada vez que se emita un Valor en Corto o Apalancado de cualquier clase, se crearán los correspondientes Contratos de Valores de la misma clase, que formarán parte de los correspondientes "Activos Garantizados". Los nuevos Valores en Corto y Apalancados serán fungibles con todos los Valores en Corto y Apalancados de la misma clase ya existentes, y estarán respaldados por los mismos Activos Garantizados.
B.28	Estructura de la	Los Valores en Corto y Apalancados se constituyen mediante el Instrumento del

operación

Fideicomiso. En virtud de los términos del Instrumento del Fideicomiso, el Fideicomisario actúa como tal en favor de los Tenedores de Valores de cada una de las clases de Valores en Corto y Apalancados, tanto: (a) para realizar los cálculos y ejercer los derechos derivados de los Valores en Corto y Apalancados en beneficio de los Tenedores de Valores, como (b) para mantener en fideicomiso para los Tenedores de Valores la garantía otorgada por el Emisor mediante la Escritura de Garantía, para ejercer cualquier derecho de ejecución de la misma y para distribuir los ingresos resultantes (después de abonar todas las cantidades adeudadas al Fideicomisario) entre los Tenedores de Valores, entre otros beneficiarios.

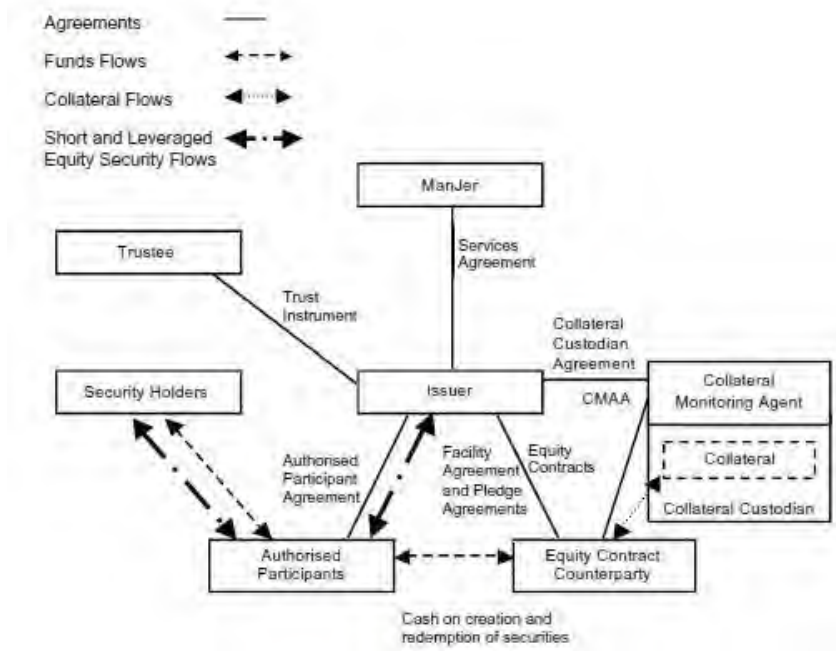
El Emisor ofrece la suscripción de los Valores en Corto y Apalancados solamente a Participantes Autorizados que hayan celebrado un Acuerdo de Participante Autorizado con el Emisor, en virtud de la cual este último conviene con el Participante Autorizado en cuestión emitir y amortizar Valores en Corto y Apalancados de forma continuada. Los Participantes Autorizados titulares de Valores en Corto y Apalancados pueden elegir entre: (i) ostentar ellos mismos la titularidad de dichos Valores; (ii) venderlos en alguno de los mercados de valores en los que hayan sido admitidos a cotización; (iii) venderlos mediante una transacción extrabursátil; o (iv) solicitar al Emisor la amortización de dichos Valores directamente.

La mayoría de los Tenedores de los Valores comprarán y venderán sus Valores en Corto y Apalancados a cambio de efectivo en el mercado secundario, esto es, en alguna de las bolsas de valores en las cuales se negocian, en lugar de hacerlo directamente con el Emisor. Los Contratos de Valores proporcionan al Emisor exposición al rendimiento de los Índices de Valores.

Tal como se explica en el Elemento B.25, cada vez que se emita o amortice un Valor en Corto y Apalancado, el Emisor celebrará o cancelará el número equivalente de Contratos de Valores de la clase y el número correspondientes a la clase de tales Valores.

Las obligaciones del Emisor con respecto a cada clase de Valores en Corto y Apalancados están garantizadas mediante una carga sobre todos los derechos del Emisor en la clase equivalente de Contratos de Valores en virtud del Contrato de Financiación y demás contratos relacionados.

A continuación se incluye un diagrama que recoge los principales aspectos de la estructura actualmente vigente:



B.29 Descripción del flujo de fondos

La mayoría de los Tenedores de los Valores comprarán y venderán sus Valores en Corto y Apalancados a cambio de efectivo en el mercado secundario, esto es, en alguna de las bolsas de valores en las cuales se negocian, en lugar de hacerlo directamente con el Emisor. Los especialistas facilitan la liquidez de dicho mercado secundario. El Emisor ha celebrado Acuerdos de Participante Autorizado en virtud de los cuales ha pactado con los Participantes Autorizados emitir y amortizar Valores en Corto y Apalancados de forma continuada. Los Participantes Autorizados titulares de Valores en Corto y Apalancados pueden elegir entre: (i) ostentar ellos mismos la titularidad de dichos Valores; (ii) venderlos en alguno de los mercados de valores en los que hayan sido admitidos a cotización; (iii) venderlos mediante una transacción extrabursátil; o (iv) solicitar al Emisor la amortización de dichos Valores directamente con él.

Tras la emisión de los Valores en Corto y Apalancados, el Participante Autorizado debe entregar a la Contraparte del Contrato de Valores una cantidad de dinero en efectivo y en la Divisa Correspondiente igual al Precio de los Valores en Corto y Apalancados a emitir, junto con los correspondientes Costes de Solicitud, a cambio de los cuales el Emisor emite los Valores en Corto y Apalancados y los entrega al Participante Autorizado a través del sistema CREST.

Tras la amortización de los Valores en Corto y Apalancados, el Emisor cancelará los correspondientes Contratos de Valores celebrados con la Contraparte del Contrato de Valores. Cuando haya Participantes Autorizados, la Contraparte del Contrato de Valores debe entregar una cantidad de dinero en efectivo en la Divisa Correspondiente al Participante Autorizado pertinente igual al Precio de aquellos Contratos de Valores cancelados, menos los coste de cancelación. Dicha cantidad

será igual al importe que coincida con el Precio de los Valores en Corto y Apalancados (menos los Costes de Amortización aplicables).

Cuando no haya Participantes Autorizados, o cuando el Emisor lo determine, a su entera discreción, los Tenedores de los Valores que no sean Participantes Autorizados podrán amortizar sus valores directamente con el Emisor. En este caso, el Emisor cancelará un número de Contratos de Valores de la clase correspondiente igual al número de Valores en Corto y Apalancados que se amortizan y utilizará el dinero en efectivo recibido por la Contraparte del Contrato de Valores en relación con dicha cancelación para pagar a los Tenedores de Valores que amorticen (menos los Costes de Amortización aplicables).

B.30	Originadores de los activos titulizados	El Emisor celebra, y celebrará en el futuro, los Contratos de Valores con la Contraparte del Contrato de Valores. Como parte de dichos contratos, la Contraparte del Contrato de Valores está obligada a cumplir las obligaciones asumidas en virtud de los mismos. La Contraparte del Contrato de Valores no actúa como patrocinador, coordinador ni colocador en el Programa de emisión de Valores en Corto y Apalancados, ni crea o adquiere la exposición de ningún tercero mediante titulización en relación con el Programa. A la fecha del Folleto, el Emisor ha celebrado un contrato con SG, en virtud del cual esta sociedad actuará como Contraparte del Contrato de Valores. El Folleto se actualizará en caso de que se nombre una Contraparte del Contrato de Valores adicional. La sede social de SG se encuentra en el 29, Boulevard Haussmann, 75009 París, Francia. SG es una sociedad anónima (*société anonyme*) constituida al amparo de la legislación francesa bajo la condición de banco. SG se constituyó mediante escritura aprobada por el Decreto de 4 de mayo de 1864. La duración prevista de SG expira el 31 de diciembre de 2047, a menos que la sociedad se liquide antes de dicha fecha o se amplíe su período de duración. Con sujeción a las disposiciones legales y reglamentarias relativas a las entidades de crédito, en particular a los artículos del Código Monetario y Financiero francés (*Code monétaire et financier*) que le son aplicables, SG se rige por las leyes mercantiles de Francia, en concreto, por los artículos L. 210-1 y siguientes del Código de Comercio francés, así como por sus estatutos sociales en vigor. SG es una institución de crédito autorizada para actuar como banco. Como tal, puede llevar a cabo todas las operaciones bancarias. También puede llevar a cabo todos los servicios relacionados con inversiones u otros servicios conexos, tal y como se indica en los artículos L. 321-1 y L. 321-2 del Código Monetario y Financiero

francés, excepto la explotación de un sistema de negociación multilateral. En su calidad de proveedora de servicios de inversión, SG está sujeto a las normas aplicables a dichas entidades. En particular, debe cumplir con una serie de normas de prudencia y está sujeta a los controles efectuados por la French Prudential Supervision and Resolution Authority (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution). Su gestión y todos sus empleados están sujetos a las normas que rigen el secreto profesional, cuya violación está castigada por la ley. SG actúa también como agente de seguros.

El objeto social de SG es desarrollar, bajo las condiciones previstas en las leyes y los reglamentos aplicables a las entidades de crédito, las siguientes actividades con particulares y empresas, tanto en Francia como en el extranjero:

- todo tipo de transacciones bancarias.

- todo tipo de transacciones relacionadas con las operaciones bancarias, en especial, servicios de inversión o servicios conexos, tal y como se indica en los artículos L. 321-1 y L. 321-2 del Código Monetario y Financiero francés.

- cualquier adquisición de participaciones en otras empresas.

SG también puede participar, de forma regular, tal y como se estipula en las condiciones establecidas por el Comité de Regulación de la Banca y las Finanzas de Francia, en todo tipo de transacciones además de las anteriormente mencionadas, como, por ejemplo, las de correduría de seguros.

En general, SG puede llevar a cabo, en su propio nombre, en nombre de un tercero o de forma conjunta, todo tipo de transacciones financieras, comerciales, industriales, agrícolas, sobre bienes muebles o inmuebles, directa o indirectamente relacionadas con las actividades mencionadas anteriormente o que puedan facilitar la realización de dichas actividades.

SG está registrada en el *Registre du Commerce et des Sociétés* de París con el número 552 120 222 RCS París. Las acciones de SG cotizan en la Bolsa de París (mercado de liquidación diferida, mercado continuo grupo A, código ISIN FR0000130809) y también se negocian en los Estados Unidos en virtud del programa *American Depository Receipt* (ADR).

SECCIÓN C – Valores

C.1	Tipo y clase de los valores ofrecidos	El Emisor pone a disposición para su emisión dos tipos de Valores en Corto y Apalancados, valores en corto (los **"Valores en Corto"**) y los valores apalancados (los **"Valores Apalancados"**) cada uno de los cuales podrá emitirse en varias clases. Cada una de las clases de Valores en Corto y Apalancados replica el rendimiento de un Índice de Valores diferente. La rentabilidad de los Valores en Corto y Apalancados se vincula, en cada caso, al

comportamiento del correspondiente Índice de la siguiente manera:

• cada Valor en Corto replicará el rendimiento del correspondiente Índice de Valores en Corto, que ofrece a los inversores una exposición equivalente a menos tres veces (-3x) la variación porcentual diaria en el valor del pertinente valor subyacente de referencia; de forma que, si el valor del valor subyacente de referencia disminuye en un determinado día, el valor del Índice de Valores y los correspondientes Valores en Corto se incrementarán (antes de comisiones, gastos y ajustes) en tres veces esa cantidad en dicho día, y viceversa; y

• cada Valor Apalancado replicará el rendimiento del correspondiente Índice de Valores Apalancados, que ofrece a los inversores una exposición equivalente al triple (3x) de la variación porcentual diaria en el valor del pertinente valor subyacente de referencia; de forma que, si el valor del valor subyacente de referencia se incrementa en un determinado día, el valor del Índice de Valores y los correspondientes Valores Apalancados se incrementarán (antes de comisiones, gastos y ajustes) el triple de esa cantidad en dicho día, y viceversa.

Información específica de la emisión:

La siguiente información se refiere a los Valores en Corto y Apalancados emitidos con arreglo a las Condiciones Definitivas:

Clase	ETFS 3x Daily Long FTSE MIB
Tipo	Leveraged Equity Securities
Nombre del Índice de Valores	FTSE MIB Daily Super Leveraged RT Net TR Index
Código LSE	IT3L
Código ISIN	JE00B8DVWK97;
Número total de Valores en Corto y Apalancados de esa clase	650000

La rentabilidad de los Valores en Corto y Apalancados emitidos en virtud de las Condiciones Definitivas está vinculada al comportamiento de los correspondientes Índices de Valores de la siguiente manera:

Cada ETFS 3x Daily Long FTSE MIB replicará el rendimiento del ETFS 3x Daily Long FTSE MIB, que ofrece a los inversores una exposición equivalente al triple (3x) de la variación porcentual diaria en el valor del pertinente valor subyacente de referencia; de forma que, si el valor del valor subyacente de referencia se incrementa en un determinado día, el valor del Índice de Valores y los correspondientes Valores Apalancados se incrementarán (antes de comisiones, gastos y ajustes) el triple de esa cantidad en dicho día, y viceversa.

C.2	Divisa	Los Valores en Corto y Apalancados están denominados en euros, libras esterlinas y dólares estadounidenses (cada una de dichas divisas denominadas la **“Divisa Correspondiente”**).

		Información específica de la emisión: Los Valores en Corto y Apalancados emitidos con arreglo a las Condiciones Definitivas están denominados en EURO.
C.5	Restricciones a la transmisión	No procede; los Valores en Corto y Apalancados son libremente transmisibles.
C.8	Derechos	Los Valores en Corto y Apalancados constituyen obligaciones de pago directas e incondicionales del Emisor con el mismo rango de prelación. Los Valores en Corto y Apalancados son obligaciones de deuda de duración indefinida, garantizadas y de recurso limitado del Emisor, que confieren a su amortización el derecho al pago de la mayor de las siguientes cantidades: (i) el Principal, o (ii) el Precio de esa clase de Valor en Corto y Apalancado en la fecha aplicable determinado mediante la Formula descrita en el Elemento C.15 posterior. Los Valores en Corto y Apalancados se constituyen mediante el Instrumento del Fideicomiso. El Fideicomisario ostenta todos los derechos derivados del Instrumento del Fideicomiso en nombre de los Tenedores de los Valores. El Emisor y el Fideicomisario han otorgado una Escritura de Garantía en virtud de la cual el Fideicomisario mantiene los Activos Garantizados (tal como se definen a continuación), así como los ingresos derivados de su ejecución o realización, en fideicomiso a beneficio de los Tenedores de los Valores de la correspondiente clase de Valores en Corto y Apalancados. En virtud de lo previsto en la Escritura de Garantía, el Emisor constituye una garantía en favor del Fideicomisario sobre sus derechos e intereses (los "**Activos Garantizados**") correspondientes a dicha clase obtenidos en virtud del Contrato de Financiación, los Contratos de Valores celebrados con SG, el pertinente Contrato de Prenda, el CMAA, cualquier Contrato de Agente de Liquidación y el Contrato de Depósito del Colateral (los "**Contratos Cedidos"**), y cede en garantía al Fideicomisario todos sus derechos reconocidos en los Contratos Cedidos. El Contrato de Financiación, cada uno de los Contratos de Prenda, el CMAA, Contrato de Agente de Liquidación y el Contrato de Depósito de Colateral y los Contratos de Valores constituyen, en lo correspondiente a cada clase de Valores en Corto y Apalancados, el objeto de la garantía otorgada por el Emisor en favor del Fideicomisario mediante la Escritura de Garantía. El Emisor mantiene grupos separados de activos para cada clase de valores, de modo que los tenedores de una determinada clase de Valores en Corto y Apalancados sólo tendrán recurso a la garantía otorgada por el Emisor sobre los Contratos de Valores de esa misma clase, junto con los derechos e intereses relacionados en los Contratos Cedidos.

C.11	Admisión a cotización	Se ha solicitado a la Autoridad de Admisión a Cotización del Reino Unido que todos los Valores en Corto y Apalancados emitidos dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de este Folleto sean admitidos en la Lista Oficial y en la Bolsa de Valores de Londres, que opera un mercado regulado, y para que todos estos Valores en Corto y Apalancados sean admitidos a cotización en el Mercado Principal de la Bolsa de Valores de Londres, que forma parte de su mercado regulado de valores cotizados (es decir, aquellos valores admitidos en la Lista Oficial). Es propósito del Emisor que todos los Valores en Corto y Apalancados emitidos con posterioridad a la fecha de este documento sean también admitidos a negociación en el Mercado Principal. Ciertos Valores han sido admitidos a cotización en el Mercado Regulado (Norma General) de la Bolsa de Fráncfort y en el mercado ETFplus de la Borsa Italiana. El Emisor tiene la intención de solicitar que otra clase o clases de Valores en Corto y Apalancados sean admitidas a cotización en el mercado ETFplus de la Borsa Italiana. La negociación pública de estos Valores en Corto y Apalancados sólo podrá tener lugar una vez que la solicitud de admisión sea aprobada, lo que se espera que suceda en o después de 23.09. 2015. No existe certeza de que dicha solicitud vaya a aprobarse con seguridad. ***Información específica de la emisión:*** Se ha presentado una solicitud para que los Valores en Corto y Apalancados emitidos conforme a las Condiciones Definitivas sean admitidos a cotización en el Mercado Principal de la Bolsa de Valores de Londres, que forma parte de su mercado regulado de valores cotizados (es decir, aquellos valores admitidos en la Lista Oficial). Dichos Valores en Corto y Apalancados han sido admitidos a cotización en en el mercado ETFplus de Borsa Italiana S.p.A.
C.12	Denominación mínima	Cada Valor en Corto y Apalancado tiene un valor nominal conocido como el "Principal". El Principal de los Valores en Corto y Apalancados denominados en euros es de 0,20 €. El Principal de los Valores en Corto y Apalancados denominados en libras esterlinas es de 0,20 £. El Principal de los Valores en Corto y Apalancados denominados en dólares estadounidenses es de 0,20 $. ***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** Clase de Valores en Corto y Apalancados: ETFS 3x Daily Long FTSE MIB Principal (denominación mínima): 0.4000000 EURO
C.15	El valor de la	**Precio de los Valores en Corto y Apalancados**

inversión se ve afectado por el valor de los instrumentos subyacentes

Cada uno de los Valores en Corto y Apalancados lleva asociado un derecho a recibir en el momento de la amortización por el Emisor una de estas dos cantidades: el Principal o el precio (**"Precio"**) la que sea mayor, menos los costes de amortización aplicables y el impuesto de transacciones financieras italiano del emisor (tal y como se establece en el Elemento E.7).

El precio de cada uno de los Valores en Corto y Apalancados se calcula diariamente para reflejar el valor del Índice correspondiente en dicho día, menos las comisiones aplicables a esa clase en ese día. Será ajustado el Precio de una clase de Valores en Corto y Apalancados cuando se den determinadas circunstancias, tal y como se explica en el epígrafe "Factores de Ajuste" a continuación.

El precio de cada clase de Valor en Corto o Apalancado se calcula con arreglo a la siguiente fórmula (la "**Fórmula**"):

$$P_{i,t} = I_{i,t} \times M_{i,t} \times AF_{i,t}$$

Siendo:
$P_{i,t}$ el Precio de un Valor en Corto y Apalancado de la correspondiente clase en el día en que se calcula el Precio;

i la clase en cuestión de Valor en Corto o Apalancado;

t el día natural correspondiente;

$I_{i,t}$ el nivel del Índice aplicable a la correspondiente clase de Valor en Corto y Apalancado en el día en el que se calcula el Precio de dicho Valor;

$M_{i,t}$ el Multiplicador (tal y como se define a continuación) aplicable a la correspondiente clase de Valor en Corto y Apalancado en el día en el que se calcula el Precio de dicho Valor
; y

$AF_{i,t}$ el factor de ajuste aplicable a la correspondiente clase de Valor en Corto y Apalancado en el día en el que se calcula el Precio de dicho Valor;

Multiplicador
Las comisiones correspondientes a cada clase se deducen diariamente del Precio de dicha clase por la aplicación del multiplicador.

El multiplicador (representado por la fórmula $M_{i,t}$) ("**Multiplicador**") se calcula cada día de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$M_{i,t} = M_{i,t-1} \times (1 - AR_{i,t})^{1/D}$$

Siendo:
$M_{i,t}$ el Multiplicador aplicable a una determinada clase de Valor en Corto y Apalancado en el día en el que se calcula el Precio de dicho Valor;

Mi,t-1 el Multiplicador aplicable a una determinada clase de Valor en Corto y Apalancado en el día inmediatamente anterior;

ARi,t el tipo anual aplicable a una determinada clase de Valor en Corto y Apalancado en el día en el que se calcula el Multiplicador, que refleja las comisiones y los gastos aplicables a la correspondiente clase de Valor en Corto y Apalancado;

i la clase en cuestión de Valor en Corto o Apalancado;

t el día en el que se calcula el Multiplicador; y

D el número de días del año natural en curso.

Factores de Ajuste (*Adjustment Factors*)
El Factor de Ajuste (AFi,t) incluido en la fórmula para el cálculo del precio de una clase de Valores en Corto y Apalancados (el **"Factor de Ajuste"**), se incorpora para reflejar ciertos ajustes que es necesario realizar en el precio en determinadas circunstancias. En el momento de la emisión, el Factor de Ajuste aplicable a todas las clases de Valores en Corto y Apalancados será de 1, y sólo se modificará si se produce, o se hubiera producido en el pasado, alguna de estas circunstancias.

El Factor de Ajuste se ha diseñado para permitir los ajustes en el precio de los Valores en Corto y Apalancados en cuatro circunstancias distintas; el propio valor del Factor de Ajuste está compuesto por los siguientes cuatro factores (representando, cada uno de ellos, las diferentes circunstancias): (i) el Factor de Ajuste de Interrupción, (ii) el Factor de Ajuste del Índice, (iii) el Factor de Ajuste Fiscal, y (iv) Factor de Ajuste del Valor

El Factor de Ajuste se calcula multiplicando juntos los cuatro factores descritos en los apartados (i) a (iv) anteriores, mediante la siguiente fórmula:

$$AFi,t = DAFi,t \times IAFi,t \times TAFi,t \times SAFi,t$$

Siendo:
AFi,t el Factor de Ajuste aplicable a una determinada clase de Valor en Corto y Apalancado en el día en el que se calcula el Precio;

i la clase en cuestión de Valor en Corto o Apalancado;

t el día en el que se calcula el Factor de Ajuste;

DAFi,t el Factor de Ajuste de Interrupción (*Disruption Adjustment Factor*) aplicable a una determinada clase de Valor en Corto y Apalancado en el día en el que se calcula el Precio;

IAFi,t el Factor de Ajuste del Índice (*Index Adjustment Factor*) aplicable a una determinada clase de Valor en Corto y Apalancado en el día en el que se calcula el Precio;

TAFi,t el Factor de Ajuste Fiscal (*Tax Adjustment Factor*) aplicable a una determinada clase de Valor en Corto y Apalancado en el día en el que se calcula el Precio; y

SAFi,t el Factor de Ajuste del Valor (*Security Adjustment Factor*) aplicable a una determinada clase de Valor en Corto y Apalancado en el día en el que se calcula el Precio.

El Nivel del Índice (Ii,t), el Multiplicador (Mi,t) y el Factor de Ajuste (FAi,t) se publican diariamente por el Emisor en su página web http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing-ThreeTimesETC.aspx.

Información específica de la emisión:

Multiplicador	0.000959794
Factor de Ajuste	1.943918982

C.16	Fecha de Expiración o Vencimiento	No procede; los Valores en Corto y Apalancados son valores de duración indefinida y no tienen una determinada fecha de vencimiento ni de expiración.

C.17	Liquidación	**CREST** El Emisor es un emisor participante en CREST, un sistema de liquidación electrónica de transmisiones y tenencia de valores. **Liquidación de creaciones y amortizaciones** El plazo estándar para liquidaciones de transmisiones y tenencia de valores en el London Stock Exchange es actualmente de dos días hábiles (T+2). A la creación o amortización de los Valores en Corto y Apalancados, se producirá la liquidación (siempre que se cumplan determinadas condiciones) el el segundo día hábil) siguiente a la recepción de la correspondiente solicitud de o petición de amortización en condiciones de entrega contra pago en el marco de CREST. **Sistemas de compensación** A los efectos de una correcta entrega de los Valores en Corto y Apalancados en la Bolsa de Valores de Fráncfort, Clearstream Banking Aktiengesellschaft (**"Clearstream"**) emitirá, para cada serie y número correspondiente de Valores en Corto y Apalancados, un Certificado Global al Portador (el "**Certificado Global al Portador**") en alemán y creado con arreglo al Derecho alemán. Siempre que se produzca un cambio en el número de Valores en Corto y Apalancados representados por el Certificado Global al Portador de una clase, Clearstream realizará la modificación correspondiente en el Certificado Global al Portador. Todos los Valores en Corto y Apalancados negociados en la Borsa Italiana S.p.A. son admisibles para liquidación a través de los sistemas ordinarios de liquidación de Monte Titoli S.p.A. en las cuentas de depósito abiertas en esta entidad.

		Información específica de la emisión:
		Los Valores en Corto y Apalancados emitidos conforme a las Condiciones Definitivas se negocian en la Borsa Italiana S.p.A. y son admisibles para liquidación a través de los sistemas ordinarios de liquidación de Monte Titoli S.p.A. en las cuentas de depósito abiertas en esta entidad
C.18	Descripción de la rentabilidad	El Precio de cada Valor en Corto y Apalancado refleja los movimientos de los correspondientes Índices de Valores y se calcula con arreglo a la Fórmula. La Fórmula refleja: (a) la variación del correspondiente Índice desde el último día de cálculo del precio; (b) la comisión de gestión que debe abonarse a ManJer; (c) que deben abonarse a ManJer para el pago de los gastos de licencia asociados al uso de los Índices; (d) el diferencial del *swap* a pagar a la Contraparte del Contrato de Valores; (e) el coste del colateral a pagar a la Contraparte del Contrato de Valores por la aportación del colateral; y (f) un factor de ajuste para recalcular la base del Precio de los Valores en Corto y Apalancados en determinadas circunstancias. La deducción del importe de la comisión de gestión, la comisión de licencia, el diferencial del *swap* y el coste del colateral se refleja en el Tipo Anual referenciado en la Fórmula. El Emisor calculará el Precio de cada clase de Valor en Corto y Apalancado al término de cada día (una vez se haya publicado el nivel del Índice de Valores para ese día) y lo publicará en su página web: http://www.etfsecurities.com/retail/uk/engb/pricing-ThreeTimesETC.aspx. Los Valores en Corto y Apalancados no devengan intereses. La rentabilidad para el inversor es la diferencia entre el precio de emisión (o de compra en el mercado secundario) de los Valores en Corto y Apalancados en cuestión, y el precio al que se amortizan (o venden).
C.19	Precio final o precio de ejercicio	Los precios de cada clase de Valor en Corto y Apalancado se calculan en cada día de fijación de precio con arreglo a la Fórmula, y las amortizaciones de los Valores en Corto y Apalancados se realizarán al Precio correspondiente (calculado mediante la Fórmula) en la fecha de recepción de la solicitud de amortización.
C.20	Tipo de subyacente y lugar en el que puede encontrarse información sobre	Los Valores en Corto y Apalancados están respaldados por Contratos de Valores celebrados entre el Emisor y las Contrapartes del Contrato de Valores. Los Contratos de Valores proporcionan una rentabilidad vinculada al

	el mismo	correspondiente Índice de Valores. El lugar donde encontrar la información correspondiente al Índice de Valores se indicará en las Condiciones Definitivas. La información sobre el colateral custodiado por el Depositario del Colateral a beneficio del Emisor conforme establecen cada uno de los Contratos de Prenda y el CMAA puede obtenerse en la página web del Emisor disponible en: http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing ThreeTimesETC.aspx. ***Información específica de la emisión:*** Los Contratos de Valores proporcionan una rentabilidad vinculada a FTSE MIB Daily Super Leveraged RT Net TR Index, y puede obtenerse más información en http://www.ftse.com cdfm abgerufen werden.

SECCIÓN D – Riesgos

D.2	Principales riesgos del Emisor	Los principales riesgos del Emisor son los siguientes: El Emisor se ha constituido como sociedad instrumental para la emisión de los Valores en Corto y Apalancados y no dispone de otros activos aparte de dichos Valores en Corto y Apalancados. Las cantidades que pueden recibir los Tenedores de los Valores mediante la presentación de una reclamación frente al Emisor están limitadas por los fondos procedentes de la realización de los activos sujetos a la garantía correspondientes a dicha clase de Valores en Corto y Apalancados del Tenedor y, dado que el Emisor es una sociedad instrumental constituida con el único fin de emitir los Valores en Corto y Apalancados, éste no dispone de otros activos contra los que el Tenedores de los Valores pueda reclamar. En el supuesto de que los fondos procedentes de la realización de los activos en garantía fuera insuficiente para cubrir los importes a pagar al Tenedor de los Valores, éste sufriría una pérdida. Aunque los Valores en Corto y Apalancados están garantizados por Contratos de Valores (que, a su vez, están garantizados por el colateral aportado en relación con los mismos) y por los derechos específicos descritos en el Elemento B.25, el valor de estos Valores en Corto y Apalancados y la capacidad del Emisor de pagar los importes de la amortización dependen, en parte, de la recepción de las cantidades adeudadas por SG en virtud del Contrato de Financiación, de cada uno de los Contratos de Prenda y de los CMAA. Ningún Tenedor de los Valores dispone directamente de derecho de ejecución alguno frente a dichas entidades. No puede garantizarse que SG u otras entidades puedan cumplir sus obligaciones de pago derivadas de los correspondientes Contratos de Valores, o las asumidas en virtud de cada uno de los Contratos de Prenda o del CMAA. Por consiguiente, dado que el Emisor es una sociedad instrumental sin otros activos, no puede garantizarse que el Emisor pueda amortizar los Valores en Corto y Apalancados a su precio de amortización. Tanto los administradores y directivos de ManJer como el Emisor tienen experiencia

en la creación y gestión de sociedades que proporcionan tipos de productos negociables similares, pero su experiencia en relación con productos que proporcionan exposición a instrumentos de renta variable es limitada. Si se pone de manifiesto que la experiencia de ManJer, del Emisor y de sus respectivos equipos de gestión no fuera suficiente ni adecuada para gestionar al Emisor, las operaciones de este último pueden verse afectadas negativamente.

D.6	Principales riesgos de los valores	Los principales riesgos de los valores son los siguientes: • Los inversores en Valores en Corto y Apalancados pueden perder la totalidad o parte del valor de su inversión. • Dado que los Valores en Corto y Apalancados proporcionan una exposición corta y/o apalancada a la evolución de los índices subyacentes de referencia, las pérdidas de los inversores pueden ser compuestas, pudiendo sufrir pérdidas significativas en un período de tiempo muy corto. • Los Valores en Corto y Apalancados proporcionan una rentabilidad diaria equivalente a menos tres veces (-3x) o al triple (3x) de la variación porcentual diaria del índice subyacente de referencia. Durante períodos superiores a un día, la rentabilidad de los Valores en Corto y Apalancados puede desviarse significativamente de menos tres veces (-3x), o del triple (3x), de la variación porcentual diaria del índice subyacente de referencia durante dichos períodos más largos. La cantidad recibida por el Tenedor de los Valores puede variar considerablemente respecto de la que hubiera recibido por una inversión que replique directamente el índice subyacente de referencia. • Existen algunos supuestos en los que puede imponerse a los inversores la amortización anticipada de los Valores en Corto y Apalancados. Dicha amortización anticipada puede dar como resultado que la inversión del Tenedor de los Valores en Corto y Apalancados deba amortizarse antes de lo deseado y en un plazo de tiempo más breve. En estas circunstancias, el Tenedor de los Valores puede sufrir una pérdida si el valor en efectivo del Valor en Corto y Apalancado es inferior a lo que hubiera sido si la inversión del Tenedor se hubiera amortizado en el día escogido por él y no en la fecha de la amortización anticipada. La amortización anticipada también podría dar lugar a que el Tenedor de los Valores deba soportar cargas fiscales a las que de otra forma no hubiera estado sujeto si la amortización se hubiera producido en un momento en que el valor en efectivo de los Valores en Corto y Apalancados amortizados fuera más bajo que cuando se adquirieron por el Tenedor de los Valores; en ese caso, el Tenedor de los Valores podrían sufrir una pérdida. • Entre las situaciones en las que se podría imponer la amortización anticipada de los Valores en Corto y Apalancados a los inversores se encuentran, entre otras, las siguientes: – El Emisor podrá, en cualquier momento, amortizar todos los Valores en Corto y Apalancados de una o más clases notificándolo a los Tenedores

de los Valores mediante una comunicación RIS enviada con al menos: (a) 30 días de antelación, o (b) 7 días de antelación en el caso de que expire el Contrato de Financiación.

– El Fideicomisario podrá, siempre, exigir al Emisor que amortice todos los Valores en Corto y Apalancados notificándoselo con 20 días hábiles de anticipación por el calendario de Londres cuando se produzca y persista un supuesto de incumplimiento de la contraparte, y con 2 días hábiles de anticipación por el calendario de Londres cuando se produzca y persista un supuesto de insolvencia del Emisor.

– El patrocinador del índice podría dejar de publicar el Índice de Valores. Si esto ocurre, pueden amortizarse todos los Valores en Corto y Apalancados de la clase referenciada a dicho Índice.

– En virtud de lo previsto en los Contratos de Financiación, cada Contraparte del Contrato de Valores tiene derecho a cancelar todos o algunos de los Contratos de Valores de una clase en particular si: (a) por cualquier motivo le fuera imposible mantener las posiciones de cobertura que (actuando de forma razonable) mantiene para la cobertura de sus obligaciones derivadas de los Contratos de Financiación o de los Contratos de Valores de una o más clases; o (b) los costes de, entre otras cosas, constituir, mantener o cerrar sus posiciones de cobertura aumentaran de forma sustancial. En tal caso, el Emisor tiene el derecho a amortizar todos o parte de los Valores en Corto y Apalancados de esa clase, y ejercitará dicho derecho.

• La capacidad del Emisor de pagar en el momento de la amortización de los Valores en Corto y Apalancados depende íntegramente de que reciba el pago de la Contraparte del Contrato de Valores. Ninguna Contraparte del Contrato de Valores ha garantizado el cumplimiento de las obligaciones del Emisor, y ninguno de los Tenedores de los Valores ostenta directamente derecho alguno de reclamación frente a dichas entidades. Si el Emisor no recibe el pago de la Contraparte del Contrato de Valores, esto puede provocar que el Emisor no disponga de activos suficientes para cumplir con sus obligaciones de pago a los Tenedores de los Valores en el momento de la amortización y, en última instancia, que estos últimos sufran una pérdida.

• En el caso de que se ejecute el colateral aportado por la Contraparte del Contrato de Valores, el valor de los activos realizados podría ser inferior a la cantidad necesaria para satisfacer el importe de la amortización debida a los Tenedores de los Valores lo que, en última instancia, podría provocar una pérdida para éstos. La realización del colateral (dependiendo de su realización por el Depositario del Colateral o cualesquiera depositarios, bancos u otras instituciones financieras nombradas por el Depositario del Colateral) puede llevar tiempo, por lo que el Tenedor de los Valores podría tener que soportar el consiguiente retraso en recibir los importes que se les adeudan.

SECCIÓN E – Oferta

E.2b	Motivos de la oferta y destino de los ingresos obtenidos	No procede; los motivos de la oferta y el destino de los resultados no difieren de la obtención de beneficios y/o la cobertura de riesgos.
E.3	Condiciones de la oferta	El Emisor ofrece los Valores en Corto y Apalancados para suscripción únicamente a los Participantes Autorizados que hayan presentado una solicitud válida, y únicamente se emitirán una vez pagado el precio de suscripción. El Participante Autorizado debe abonar al Emisor una Comisión de Solicitud (tal y como se define en el Elemento E.7 a continuación) de 500 libras esterlinas además de, cuando proceda, el Coste de Solicitud (tal y como se define en el Elemento E.7 a continuación) equivalente a un porcentaje del Precio de los Valores en Corto y Apalancados emitidos en relación con dicha solicitud junto con los impuestos aplicables. Todas las solicitudes de Valores en Corto y Apalancados presentadas dentro del plazo publicado para cada clase en la página web del Emisor (disponible en: http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing-ThreeTimesETC.aspx) en un día hábil permitirán, por lo general, que el Participante Autorizado sea registrado como titular de Valores en Corto y Apalancados dentro de los siguientes dos días hábiles. El Emisor no ha puesto restricciones a las diversas categorías de posibles inversores a los que un intermediario financiero que desee realizar una oferta pública de Valores en Corto y Apalancados puede ofrecer dichos Valores. Entre las diversas categorías de posibles inversores a los que un intermediario financiero puede ofrecer públicamente los Valores se encuentran instituciones, particulares con un patrimonio elevado e inversores cualificados, así como cualquier otra clase de inversores a los que el intermediario financiero pueda ofrecer los Valores en Corto y Apalancados conforme a la legislación y los reglamentos aplicables.
E.4	Intereses sustanciales o en conflicto	El Sr. Tuckwell y el Sr. Roxburgh (consejeros del Emisor) son también consejeros de ManJer, y algunos de los Consejeros del Emisor lo son también de HoldCo (único accionista del Emisor). El Sr. Tuckwell es también consejero y accionista de ETFSL, y el Sr. Roxburgh es el director financiero de ETFSL. El Sr. Foulds es asimismo el Director de Cumplimiento Normativo del Emisor y de ManJer.Los Consejeros no creen que exista ningún conflicto de interés real o potencial entre las funciones de los consejeros y/o los miembros de los órganos de administración, gestión y supervisión del Emisor para con este último y los intereses privados u otras obligaciones que puedan tener. Los Consejeros del Emisor ocupan también puestos en el consejo de otros emisores

de materias primas negociadas en mercados también propiedad de HoldCo.

E.7	Gastos estimados cobrados al inversor por el Emisor o el oferente	El Emisor cobra las siguientes comisiones y gastos a los inversores: Comisiones y gastos cobrados de forma independiente a los Participantes Autorizados (o a los Tenedores de los Valores en determinadas circunstancias, tal y como se indica a continuación): - 500 libras por solicitud (una **"Comisión de Solicitud"**) cuando la misma se realiza directamente al Emisor. - 500 libras por amortización (la **"Comisión de Amortización"**), cuando la misma se realiza directamente con el Emisor (ésta puede cobrarse alternativamente a los Tenedores de los Valores cuando no existan Participantes Autorizados, o cuando el Emisor haya permitido a los Tenedores de los Valores que no sean Participantes Autorizados amortizarlos directamente con él); - un coste de solicitud (cuando proceda), equivalente a un porcentaje del Precio de los Valores en Corto y Apalancados emitidos en relación con dicha solicitud (el **"Coste de Solicitud"**); - un coste de amortización (cuando proceda), equivalente a un porcentaje del Precio de los Valores en Corto y Apalancados amortizados (el **"Coste de Amortización"**) (éste puede cobrarse alternativamente a los Tenedores de los Valores cuando no existan Participantes Autorizados, o cuando el Emisor haya permitido a los Tenedores de los Valores que no sean Participantes Autorizados amortizarlos directamente con él); - una cantidad ("Emisor Italiano de FTT") representando la cantidad de impuesto fijo correspondiente al Impuesto Italiano de Transacciones, en su caso, directamente surgidos de la correspondiente cancelación del Contrato de Valores prorrateada al emisor bajo la legislación italiana. Comisiones y gastos incluidos en el Precio de los Valores en Corto y Apalancados mediante la aplicación del multiplicador: - a la fecha del Folleto, y con respecto a las clases iniciales, la cantidad equivalente a una comisión de administración del 0,70 por ciento anual, y con respecto a los Valores ETFS 3x corto Diario FTSE China 50 y ETFS 3x largo Diario FTSE China 50 (conjuntamente, los "**Valores China**") 0,98 por ciento anual sobre el valor de todos los Valores en Corto y Apalancados en circulación; - a la fecha del Folleto, y con respecto a las clases iniciales y los Valores China, una cantidad equivalente a la licencia del 0,07 por ciento anual basada en el valor de los Valores en Corto y Apalancados sobrantes destinados a pagar los costes de licencia al sponsor de los Índices de Valores; - a la fecha del presente Folleto y con respecto a las clases iniciales, el diferencial

del *swap* pagadero a la Contraparte del Contrato de Valores del 0,50 por ciento anual (salvo en el caso de ETFS 3x largo Diario DAX 30, donde el diferencial del *swap* es del 1,00 por ciento anual) y con respecto a los Valores China, es del 2,00 por ciento anual sobre el valor de todos los Valores en Corto y Apalancados en circulación; y

- a la fecha del Folleto, y con respecto a las clases iniciales y los Valores China, un coste del colateral pagadero a la Contraparte del Contrato de Valores del 0,05 por ciento anual sobre el valor de todos los Valores en Corto y Apalancados en circulación, correspondiente al coste de aportar activos en garantía colateral de sus obligaciones asumidas en virtud de los Contratos de Valores.

El Emisor no cobrará ninguna otra comisión ni ningún otro gasto a los inversores.

El Emisor estima que los gastos cargados por un oferente autorizado en relación con la venta de los Valores en Corto y Apalancados a un inversor serán del 0,15 % del valor de los Valores en Corto y Apalancados vendidos a ese inversor.

Información específica de la emisión: En la fecha de estas Condiciones Definitivas, las comisiones y los gastos a pagar por el Tenedores de los Valores en relación con los Valores en Corto y Apalancados emitidos conforme a las mismas son los siguientes:	
Coste de Solicitud	123.315024000
Coste de Administración, el	0.70%
Diferencial del Swap	0.50%

FINAL TERMS

Dated 31 May 2017

ETFS EQUITY SECURITIES LIMITED

(Incorporated and registered in Jersey under the Companies (Jersey) Law 1991 (as amended) with registered number 112019)

(the "Issuer")

Programme for the Issue of Short and Leveraged Equity Securities

Issue of
650,000 ETFS 3x Daily Long FTSE MIB Index Equity Securities

(the "Short and Leveraged Equity Securities")

These Final Terms (as referred to in the base prospectus (the "Prospectus") dated 12 September 2016 in relation to the above Programme) relates to the issue of the Short and Leveraged Equity Securities referred to above. The Short and Leveraged Equity Securities have the terms provided for in the trust instrument dated 24 March 2014 as may be amended or supplemented by trust instruments supplemental thereto between the Issuer and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as trustee constituting the Short and Leveraged Equity 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 any amendments thereto, including Directive 2010/73/EC) and amendments thereto (the "Prospectus Directive") 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 Short and Leveraged Equity Securities are as follows:	
Issue Date:	01 June 2017
Class :	ETFS 3x Daily Long FTSE MIB Index Securities
Creation Price:	6.1657512
Currency of the securities issue:	EUR
ISIN:	JE00B8DVWK97;
Aggregate Number of Short and Leveraged Equity Securities to which these Final Terms apply:	650,000
Maximum number/amount of Metal Securities that may be issued of the Class or Category 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 Short and Leveraged Equity Securities are admitted to trading:	Borsa Italiana;
All the regulated markets or equivalent markets on which, to	N/A

the knowledge of the Issuer, securities of the same class as the securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading:	
The amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscribers or purchasers:	Total amount for all Short and Leveraged Equity Securities issued pursuant to these Final Terms: Application Cost 123.315024000

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

Italian

ETFS Equity Securities Limited
Programma per l'emissione di
Titoli di capitale Short e Leveraged Nota sintetica

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

La presente nota sintetica contiene tutti le Sezioni che devono essere incluse in una nota sintetica per questa tipologia di titoli ed Emittente. Poiché alcune Sezioni non devono essere trattate, la sequenza delle sezioni può presentare dei salti di numerazione.

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

ETFS 3x Daily Long FTSE MIB

Sezione A - Introduzione e Avvertenze

A.1	Avvertenze essenziali	Fare attenzione a quanto segue: • La presente nota sintetica deve essere letta come introduzione al prospetto di base della ETFS Equity Securities Limited ("l'**Emittente**") relativo al programma per l'emissione di Titoli di capitale Short e Leveraged (gli "**Short and Leveraged Equity Securities**") datato 12 settembre 2016 (il "**Prospetto**"). • Qualsiasi decisione da parte di un investitore di investire in Titoli di capitale Short o Titoli di capitale Leveraged (come definiti entrambi nel prosieguo) dovrebbe essere presa basandosi sul Prospetto nella sua interezza. • Laddove venga intrapresa davanti all'autorità giudiziaria 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, includendo la traduzione, è dei soggetti responsabili della nota sintetica, ma solo nel caso in cui la nota sintetica sia ingannevole, non veritiera o incoerente laddove letta unitamente alle altre parti del Prospetto o non fornisca, laddove letta unitamente alle altre parti del Prospetto, informazioni chiave di ausilio agli investitori per prendere in considerazione un investimento in Titoli di capitale Short o in

Titoli di capitale Leveraged (come definiti di seguito).

A.2	Informativa sul consenso per l'utilizzo del Prospetto a fini di successiva rivendita o collocamento da parte di intermediari finanziari	L'Emittente ha acconsentito all'uso del Prospetto e ha accettato di assumersi la responsabilità per il contenuto dello stesso, in relazione a una successiva rivendita o a un collocamento definitivo mediante offerta pubblica dei Titoli di capitale Short o Leveraged in Austria, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia e Regno Unito da parte di qualsiasi intermediario finanziario che sia una società di investimento ai sensi della Markets in Financial Instruments Directive (**MiFID**) e successive modifiche, e che sia autorizzato ai sensi della MiFID in qualsiasi Stato membro. Tale consenso si applica a qualsivoglia rivendita o collocamento finale mediante offerta pubblica durante un periodo di dodici mesi a partire dalla data del Prospetto, a meno che tale consenso sia ritirato prima di detta data mediante notifica pubblicata sul sito web dell'Emittente. Fatto salvo per il diritto dell'Emittente di revocare il suo consenso, non sono annesse altre condizioni al consenso illustrato nel presente paragrafo. **Nel caso venga effettuata un'offerta da un intermediario finanziario, quest'ultimo dovrà fornire informazioni agli investitori relativamente ai termini e alle condizioni dell'offerta al momento in cui essa è formulata. Qualsiasi intermediario finanziario che usi il Prospetto ai fini di qualsiasi offerta deve dichiarare sul proprio sito web di utilizzare il presente Prospetto nel rispetto del consenso prestato e delle condizioni ad esso associate.** Rientra tra le condizioni di tale consenso il fatto che l'intermediario finanziario, nel caso in cui intenda rivendere o effettuare un collocamento finale mediante offerta pubblica di Titoli di capitale Short e Leveraged, non possa riutilizzare il Prospetto per tale scopo, a meno che non sia nelle specifiche giurisdizioni concordate nel corso di un periodo di offerta specificato. L'intermediario Finanziario non può altrimenti riutilizzare questo Prospetto per commercializzare Titoli di capitale Short e Leveraged. Nel caso di offerta pubblica in una o più Giurisdizioni di Offerta Pubblica, i Titoli di capitale Short e Leveraged possono essere offerti e venduti a persone nella relativa Giurisdizione di Offerta che sono legalmente ammesse a partecipare ad un'offerta pubblica di tali titoli in tale giurisdizione ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili. La Società non ha autorizzato, né autorizza, lo svolgimento di alcuna offerta di Titoli di capitale Short e Leveraged in tutte le altre circostanze. **<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 Equity Securities Limited (l'"**Emittente**").
B.2	Domicilio/Forma giuridica/Legislazione/ Paese di costituzione	L'Emittente è una società quotata in borsa, costituita e registrata a Jersey ai sensi della Companies (Jersey) Law 1991 (e successive modifiche), con numero di registrazione 112019.
B.16	Controllo diretto/indiretto dell'Emittente	Le azioni dell'Emittente sono detenute interamente da ETFS Holdings (Jersey) Limited ("**HoldCo**"), una holding costituita a Jersey. Le azioni di HoldCo sono detenute direttamente da ETF Securities Limited ("**ETFSL**"), parimenti costituita a 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 Short Equity Securities e Leveraged Equity Securities (come definiti di seguito) sotto forma di attività cartolarizzate (asset-backed securities).
B.21	Attività principali e panoramica delle parti	L'attività principale dell'Emittente è l'emissione di classi di titoli di debito (" Short and Leveraged Equity Securities") a fronte di contratti derivati ("Contratti Equity") che forniscono esposizione a movimenti di vari indici (ciascuno un "Indice Equity") calcolato da diversi provider di indici. L'Emittente ha stabilito un programma in forza del quale possono essere emessi diversi Titoli Short e Leveraged che seguono le performance di diversi Indici Equity. I Titoli Short e Leveraged che seguono un indice particolare sono conosciuti come una classe di Titoli Short e Leveraged. Ciascun Titolo Short e Leveraged è supportato da un Contratto Equity che fa riferimento allo stesso indice e diverse classi possono anche farvi riferimento. Ci sono due tipi di titoli che possono essere emessi:

(i) titoli di capitale Short (“Short Equity Securities”) che (al lordo di commissioni, spese e rettifiche) replicano gli Indici Equity short (“Short Equity Indices”) e
(ii) titoli di capitale Leveraged (“Leveraged Equity Securities”) che (al lordo di commissioni, spese e rettifiche) replicano gli Indici Equity con leva (“Leveraged Equity Indices”).

L'Emittente ottiene il rendimento sulla base dei movimenti nei relativi Indici Equity concludendo corrispondenti Contratti Equity con Société Générale (“SG” o la “Controparte del Contratto Equity”). I Contratti Equity sono contratti derivati che forniscono all'Emittente un'esposizione corrispondente ai movimenti negli Indici Equity senza il vincolo di acquistare titoli di capitale o di negoziare contratti future su titoli di capitale.

Gli Short Equity Indices forniscono un ritorno che riflette meno tre volte (-3x) la variazione percentuale giornaliera nel livello dell'Indice Equity sottostante e i Leveraged Equity Indices forniscono un rendimento pari a tre volte (3x) la variazione percentuale giornaliera nel livello dell'Indice Equity sottostante.

Gli Equity Indices formano parte della base per il prezzamento dei Titoli Short e Leveraged (che sono prezzati secondo la formula indicata al punto C.15 successivo).

I Titoli Short e Leveraged possono essere emessi e riscattati su base giornaliera dall'Emittente su richiesta delle istituzioni finanziarie ("Partecipanti Autorizzati") che (i) hanno concluso un accordo dal titolo "Accordo dei Partecipanti Autorizzati" con l'Emittente; (ii) hanno certificato all'Emittente il loro status ai sensi del Financial Services and Markets Act del 2000 ("FSMA") e che (iii) abbiano concluso un corrispondente accordo dal titolo "Accordo Diretto" con almeno una Controparte di un Contratto Equity (eccetto il caso in cui una Controparte di un Contratto Equity (come definita in precedenza in questa Sezione B.21) abbia concluso un Accordo dei Partecipanti autorizzati con l'Emittente) e che tale Controparte del Contratto Equity non abbia comunicato che il Partecipante autorizzato non è idoneo per tale Controparte del Contratto Equity. L'Emittente emette unicamente Titoli Short e Leveraged a favore di Partecipanti Autorizzati. In assenza di Partecipanti Autorizzati o qualora l’Emittente ne comunichi la possibilità, anche i Detentori dei Titoli (Security Holders) che non sono Partecipanti Autorizzati possono richiedere all'Emittente il riscatto di Titoli Short e Leveraged. Tutti i Detentori dei titoli possono acquistare e vendere Titoli Short e Leveraged tramite negoziazione su una borsa valori o un mercato in cui sia ammessa la negoziazione di Titoli Short e Leveraged. La capacità per un Partecipante autorizzato di richiedere all'Emittente la creazione o il riscatto di Titoli Short e Leveraged su base giornaliera è volta a ridurre la possibilità di differenze tra il prezzo cui i Titoli Short e Leveraged sono negoziati su una borsa valori in cui è ammessa la loro quotazione o negoziazione e il Prezzo di quel titolo (calcolato ai sensi della Sezione C.15 seguente).

I termini dei Contratti Equity conclusi o da concludere con l'Emittente sono retti da un “Accordo di Servizi” (Facility Agreement) tra l'Emittente e SG con data 24 marzo 2014 come modificato ed integrato. L'Emittente può concludere altri Accordi di Servizi (e i relativi Contratti Equity) con controparti diverse da SG (e il Prospetto
sarà modificato di conseguenza).

Gli obblighi delle controparti dei Contratti Equity sono garantiti da garanzie fornite dalla Controparte dei Contratti Equity e depositati in uno di tre conti di deposito (ciascuno un “Conto di Deposito” e unitamente i “Conti di Deposito”) a nome della Controparte del Contratto Equity presso The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. (“il Depositario della Garanzia”) in forza delle disposizioni di un accordo di deposito di garanzia tra, tra gli altri, l'Emittente e il Depositario della Garanzia (“Accordo di Deposito della Garanzia”) (Collateral Custodian Agreement). Per ciascuna valuta di denominazione dei Contratti Equity (e i corrispondenti Titoli Short e Leveraged) deve essere creato un Conto di deposito distinto; in un conto va depositata la garanzia relativa ai Contratti Equity denominati in euro, in un conto le garanzie relative ai Contratti Equity denominati in sterline e in un conto le garanzie relative ai Contratti Equity denominati in dollari USA. In relazione a ciascun Conto di deposito, l'Emittente, SG e il Depositario della garanzia, hanno concluso un Accordo di Pegno (Pledge Agreement), ciascuno con data del 24 marzo 2014 (singolarmente un “Accordo di Pegno” e unitamente gli "Accordi di Pegno"), ai sensi dei quali SG concede in pegno la garanzia nel relativo Conto di Garanzia a favore dell'Emittente come garanzia delle obbligazioni di SG relativamente ai Contratti Equity. L'Emittente, SG, il Depositario delle garanzie e The Bank of New York Mellon (filiale di Londra) nella qualità di agente di monitoraggio delle garanzie collaterali (“Agente di Monitoraggio delle Garanzie Collaterali”) hanno concluso un accordo di monitoraggio delle garanzie collaterali (Collateral Monitoring Agency Agreement) in data 24 marzo (“CMAA”) ai sensi del quale l'Agente di monitoraggio delle garanzie collaterali si impegna a calcolare il valore del collaterale depositato nei conti di garanzia e SG si impegna a trasferire al relativo Conto di Garanzia, titoli e/o liquidità pari almeno al valore dell'esposizione dell'Emittente per ciascun gruppo di Contratti Equity (denominati rispettivamente in euro, sterline e dollari statunitensi) e complessivamente almeno per il valore dell'esposizione totale dell'Emittente nei confronti di SG per tutti i Contratti Equity. Il collaterale depositato viene aggiornato giornalmente per riflettere il valore dei relativi Contratti Equity sulla base del valore dei Contratti Equity a due giorni lavorativi precedenti e sulla base del valore del collaterale il giorno precedente il giorno lavorativo immediatamente precedente.

I Titoli Short e Leveraged sono costituiti in forza di un accordo dal titolo "Trust instrument" tra l'Emittente e The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. in funzione di trustee ("Trustee") e Il Trustee detiene tutti i diritti ed i titoli in virtù del Trust Instrument per qualsiasi persona identificata nei registri come detentore dei Titoli Short e Leveraged ("Detentore dei titoli").

L'Emittente e il Trustee hanno sottoscritto un documento dal titolo "Security Deed" ai sensi del quale l'Emittente concede una garanzia al Trustee sulle attività descritte al punto C.8 come "Attività a garanzia". Ai sensi del Security Deed, il Trustee detiene i proventi della realizzazione delle Attività a garanzia in trust per i Detentori dei titoli della relativa classe di Titoli Short e Leveraged.

L'Emittente è una società veicolo le cui sole attività attribuibili ai Titoli Short e Leveraged sono i Contratti Equity, i diritti contrattuali collegati e i diritti relativi al collaterale ai sensi degli Accordi di Pegno. La capacità pertanto dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi in relazione ai Titoli Short e Leveraged sarà interamente dipendente dal ricevimento del pagamento da parte di SG in forza dei Contratti Equity e della sua capacità di realizzare le garanzie ai sensi di ciascun Accordo di Pegno e del CMAA.

ETFS Management Company (Jersey) Limited ("ManJer"), società interamente di proprietà di ETFSL, fornisce od organizza la fornitura di tutti i servizi di gestione e amministrazione all'Emittente e paga tutte le spese di gestione e amministrazione dell'Emittente in cambio di una commissione a carico dell'Emittente.

B.22 Nessun bilancio di esercizio

Non applicabile; sono stati redatti bilanci d'esercizio alla data del presente Prospetto.

B.23 Principali dati storici finanziari

	Al 31 dicembre 2015 USD	**Al 31 dicembre 2014 USD**
Crediti commerciali e d'altro tipo	173,932	66.625
Contratti su titoli di capitale	102,646,044	22.914.259
Totale Attività	**103,135,494**	**22.980.884**
Passività correnti		
Titoli di capitale	103,014,888	23.026.470
Debiti commerciali e d'altro tipo	489,447	66.622
Totale passività	**103,504,335**	**23.093.092**
Attività correnti Capitale netto		
Capitale dichiarato	3	3
Riserva di rivalutazione	(368,844)	(112.211)
Totale capitale netto	**(368,841)**	**112.208**
Totale capitale netto e passività	**103,135,494**	**22.980.884**

B.24	Cambiamenti negativi	Non applicabile; non vi è stato alcun cambiamento nelle aspettative dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.
B.25	Attività sottostanti	Gli attivi sottostanti i Titoli Short e Leveraged di ciascuna classe, da cui sono garantiti, sono i diritti e gli interessi dell'Emittente in forza di: (i) **Contratti Equity** Ogni volta che vengono emessi Titoli Short e Leveraged, verrà concluso dall'Emittente un numero corrispondente di Contratti Equity della classe corrispondente alla classe di tali Titoli Short e Leveraged. Allo stesso modo, ogni volta che vengono riscattati Titoli Short e Leveraged, verrà annullato un numero corrispondente di Contratti Equity della classe corrispondente alla classe di tali Titoli Short e Leveraged. I Contratti Equity di una classe particolare forniscono all'Emittente l'esposizione alla performance dei rispettivi Indici Equity e rappresentano diritti legali dell'Emittente nei confronti della Controparte del Contratto Equity. I Contratti Equity saranno conclusi dall'Emittente con una o più Controparti del Contratto Equity. Alla data del presente Prospetto, l'Emittente ha concluso accordi con SG come Controparte di Contratti Equity. L'Emittente si impegna a declinare le richieste di Titoli Short e Leveraged se non può per qualsiasi ragione creare i corrispondenti Contratti Equity con una Controparte di Contratti Equity. **(i) Accordo di Servizi** L'Accordo di Servizi è un accordo legale tra l'Emittente e la Controparte di Contratti Equity ai sensi del quale l'Emittente corrisponde tutte le entrate delle emissioni di tale classe di Titoli Short e Leveraged alla Controparte del Contratto Equity e in cambio la Controparte del Contratto Equity e l'Emittente concludono un numero equivalente di Contratti Equity della stessa classe dei Titoli Short e Leveraged che vengono emessi. Ai sensi dell' Accordo di Servizi vi sono limiti, tanto giornalieri quanto complessivi, sul numero di Contratti Equity che possono essere creati o cancellati in qualsiasi momento. L'emissione e il riscatto dei Titoli Short e Leveraged sono soggetti sia a limiti giornalieri che a limiti complessivi per allinearsi con i limiti esistenti sui Contratti Equity. (i) **Accordo di Pegno** Viene concluso a favore dell'Emittente un Accordo di Pegno ai sensi del quale la Controparte del Contratto Equity impegna il collaterale nel relativo conto di garanzia a favore dell'Emittente come garanzia degli obblighi della Controparte dei Contratti Equity nei confronti dell'Emittente in forza di Contratti Equity dello stesso gruppo (sulla base della valuta di denominazione). (i) **Accordo di Monitoraggio delle Garanzie Collaterali** ("**CMAA**") L'accordo di Monitoraggio delle Garanzie Collaterali è l'accordo ai sensi del quale l'Agente per il monitoraggio delle garanzie collaterali calcola il valore del collaterale nei conti a garanzia e SG si impegna a trasferire nel conto di garanzia relativo, titoli e/o liquidità pari almeno al valore dell'esposizione dell'Emittente per ciascun gruppo di Contratti Equity (sulla base della loro

denominazione) e nell'insieme pari almeno al valore dell'esposizione totale dell'Emittente nei confronti di SG in forza di tutti i Contratti Equity. Il collaterale depositato viene aggiornato giornalmente per riflettere il valore dei relativi Contratti Equity sulla base del valore dei Contratti Equity a due giorni lavorativi precedenti e sulla base del valore del collaterale il giorno precedente il giorno lavorativo immediatamente precedente.

(i) **Accordo di Deposito della Garanzia**

L'Accordo di Deposito della Garanzia è l'Accordo collegato agli Accordi di Pegno descritti al precedente punto (iii) ai sensi del quale il collaterale fornito dalla Controparte del Contratto Equity viene detenuta in conti di deposito a nome della Controparte del Contratto Equity presso The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.

Le attività cartolarizzate a fronte dell'emissione hanno caratteristiche che dimostrano la capacità di produrre fondi per permettere i pagamenti scaduti e dovuti relativamente ai titoli. Le attività cartolarizzate costituiscono i diritti e gli interessi dell'Emittente ai sensi dei Contratti Equity, degli Accordi di Servizi , di ciascun Accordo di Pegno (e i diritti rispetto al collaterale fornito in forza degli stessi), del CMAA e dell'Accordo di Deposito della Garanzia e qualsiasi accordo che l'Emittente può stipulare con un agente liquidatore designato per la realizzazione della garanzia.

B.26	Gestione degli investimenti	Non applicabile: non vi è gestione attiva delle attività dell'Emittente.
B.27	Ulteriori titoli garantiti dalle stesse attività	Possono essere emessi ulteriori Titoli Short e Leveraged di qualsiasi classe ma ogni volta che vengono emessi Titoli Short e Leveraged di una classe verranno creati dei Contratti Equity corrispondenti della stessa classe che formeranno parte delle corrispondenti "Attività Garantite". Tali nuovi Titoli Short e Leveraged emessi saranno fungibili con tutti i titoli Short e Leveraged della stessa classe e saranno garantiti dalle stesse Attività Garantite .
B.28	Struttura della transazione	I Titoli Short e Leveraged sono costituiti dal Documento di Trust. Ai sensi del Documento di Trust, il Trustee opera come trustee dei Detentori dei titoli di ciascuna classe di Titoli Short e Leveraged sia (a) per eseguire le determinazioni ed esercitare i diritti di cui ai Titoli Short e Leveraged a vantaggio dei Detentori dei titoli e (b) detenere in trust per i Detentori dei titoli le garanzie concesse dall'Emittente ai sensi del Security Deed, esercitare tutti i diritti, provvedere all'esecuzione e distribuire il ricavato (al netto degli importi dovuti al Trustee) fra gli altri ai Detentori dei Titoli. I Titoli Short e Leveraged sono resi disponibili dall'Emittente per la sottoscrizione unicamente ai Partecipanti Autorizzati che hanno concluso un Accordo di Partecipante Autorizzato con l'Emittente ai sensi dei quali l'Emittente ha convenuto con il Partecipante Autorizzato l'emissione e il riscatto di Titoli Short e Leveraged su base continuativa. Un Partecipante Autorizzato che detiene Titoli Short e Leveraged può scegliere di (i) tenere i Titoli Short e Leveraged; (ii) vendere i Titoli Short e Leveraged su una borsa valori in cui questi sono ammessi a negoziazione; (iii) vendere i Titoli Short e

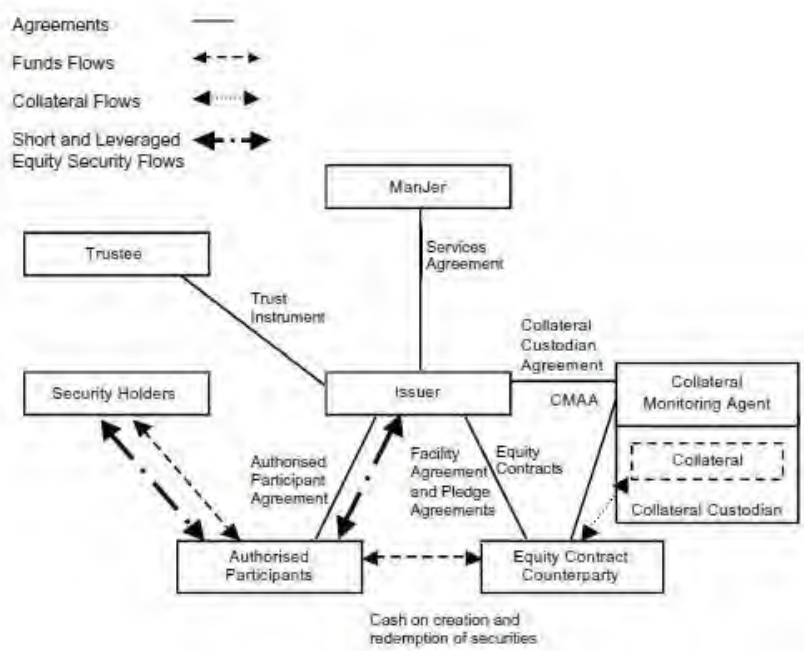
Leveraged in un'operazione fuori borsa; o (iv) richiedere direttamente il riscatto dei Titoli Short e Leveraged.

La maggior parte dei Detentori dei Titoli acquistano e vendono Titoli Short e Leveraged in contanti nel mercato secondario su una delle borse valori in cui questi sono ammessi a negoziazione piuttosto che direttamente dall'Emittente. I Contratti Equity danno all'Emittente esposizione alla performance dei corrispettivi Indici Equity.

Come spiegato nella Sezione B.25, ogni volta che viene emesso o riscattato un Titolo Short e Leveraged, verrà concluso o cancellato a cura dell'Emittente un numero corrispondente di Contratti Equity della classe e del numero corrispondenti alla classe di tali Equity Security.

Gli obblighi dell'Emittente in relazione a ciascuna classe di Titoli Short e Leveraged sono garantiti da un privilegio su tutti i diritti dell'Emittente rispetto alla classe equivalente di Contratti Equity in forza dell' Accordo di Servizi e dei contratti correlati.

Di seguito è riportata una rappresentazione schematica degli aspetti principali della struttura attualmente in essere:



B.29 Descrizione del flusso dei fondi

La maggior parte dei Detentori dei titoli acquistano e vendono Titoli Short e Leveraged nel mercato secondario su una delle borse valori in cui questi sono ammessi a negoziazione piuttosto che direttamente dall'Emittente. I market maker operano per apportare liquidità a tale mercato secondario. L'Emittente ha concluso degli Accordi di Partecipanti Autorizzati ai sensi dei quali l'Emittente ha convenuto

con i Partecipanti Autorizzati di emettere e riscattare Titoli Short e Leveraged su base continuativa. Un Partecipante Autorizzato che detiene Titoli Short e Leveraged può scegliere di (i) tenere i Titoli Short e Leveraged; (ii) vendere i Titoli Short e Leveraged su una borsa valori in cui questi sono ammessi a negoziazione; (iii) vendere i Titoli Short e Leveraged in un'operazione fuori borsa; o (iv) richiedere direttamente all'Emittente il riscatto dei Titoli Short e Leveraged.

Al momento dell'emissione di Titoli Short e Leveraged, un Partecipante Autorizzato deve trasferire un importo in contanti nella Valuta Relativa alla controparte del Contratto Equity pari al prezzo dei Titoli Short e Leveraged da emettere unitamente a tutti i Costi di sottoscrizione relativi come corrispettivo dei quali l'Emittente emette i Titoli Short e Leveraged e li consegna al Partecipante Autorizzato tramite il sistema CREST.

Al riscatto dei Titoli Short e Leveraged, l'Emittente cancella i corrispondenti Contratti Equity con la Controparte dei Contratti Equity. Dove vi siano Partecipanti Autorizzati, la Controparte del Contratto Equity deve trasferire l'importo in contanti nella Valuta Rilevante al Partecipante Autorizzato relativo pari al Prezzo di quei Contratti Equity cancellati dedotti tutti i costi di cancellazione applicabili. Tale importo corrisponderà al Prezzo di quei Titoli Short e Leveraged (al netto di tutti i Costi di Riscatto).

Qualora non vi siano Partecipanti Autorizzati o ove ciò sia deciso dall'Emittente a sua propria ed esclusiva discrezione, i Detentori dei Titoli che non sono Partecipanti Autorizzati possono richiedere direttamente all'Emittente il riscatto dei propri titoli. In questo caso l'Emittente deve cancellare un numero di Contratti Equity della classe rilevante equivalente al numero dei Titoli Short e Leveraged che sono riscattati e usare il ricavato in contanti ricevuto dalla Controparte del Contratto Equity in relazione a tale cancellazione per pagare l'importo del riscatto dovuto ai Detentori dei Titoli che lo richiedono (al netto di Costo di riscatto applicabile).

B.30	Creatori delle attività cartolarizzate	I Contratti Equity sono conclusi tra l'Emittente e le Controparti dei Contratti Equity. Come parte di tali contratti, la Controparte del Contratto Equity è obbligata ad assolvere ai propri obblighi ai sensi dei Contratti Equity. Una controparte di un Contratto Equity non è uno sponsor, un organizzatore o un sottoscrittore per quanto riguarda il Programma di emissione di Titoli Short e Leveraged, né crea o acquista esposizioni di terzi che siano cartolarizzate in connessione con il Programma. Alla data del Prospetto, l'Emittente ha concluso un accordo con SG ai sensi del quale questa opera come Controparte del Contratto Equity. Il Prospetto sarà aggiornato nel caso in cui nel Contratto Equity venga nominata un'altra Controparte. La sede legale di SG è al numero 29 di Boulevard Haussmann, Parigi 75009 Francia. SG è una società per azioni (*société anonyme*) costituita ai sensi della legislazione

francese come banca.

SG è stata costituita con atto approvato il 4 maggio 1864. SG resterà in vigore fino al 31 dicembre 2047, a meno che la società sia liquidata prima di tale data o la sua vigenza venga prorogata.
Fatte salve le disposizioni legislative e regolamentari relative agli istituti di credito, in particolare gli articoli del Codice Finanziario e Monetario Francese (*Code monétaire et financier*) applicabili, SG è retta dalle disposizioni del diritto commerciale francese, e in particolare gli articoli 210-1 e seguenti del codice commerciale francese, nonché dai propri statuti vigenti.

SG è un istituto di credito autorizzato ad operare come banca. Di conseguenza può eseguire qualsiasi operazioni bancaria. Può anche eseguire tutti i servizi collegati agli investimenti o servizi accessori, come elencati dagli articoli L.321-1 e L. 321-2 del Codice Finanziario e Monetario Francese, ad eccezione della capacità di operare un sistema multilaterale di negoziazione. Nella qualità di fornitore di servizi di investimento, SG è soggetta a tutte le norme applicabili a tale categoria. In particolare è tenuta a osservare una serie di regole di prudenza ed è assoggettata ai controlli della Autorità di supervisione prudenziale francese (Autorité de Contrôle Prudentiel). I suoi dirigenti e tutti i dipendenti sono vincolati da regole in materia di segreto professionale, la cui violazione è punita dalla legge. SG opera anche come broker assicurativo.

Lo scopo sociale di SG è, ottemperando alle condizioni determinate dalla legge e dai regolamenti applicabili agli istituti di credito, svolgere con persone fisiche e giuridiche, in Francia e all'estero:

– qualsiasi operazione bancaria;

– qualsiasi transazione relativa alle operazioni bancarie, compresi in particolare i servizi di investimento o i servizi collegati secondo quanto indicato dagli articoli L.321-1 e L.321-2 del Codice Finanziario e Monetario Francese;

– qualsiasi acquisizione di partecipazioni in altre società.

SG può anche, su base regolare, come definito nelle condizioni indicate dal Comitato di regolamentazione bancaria e finanziaria francese, eseguire qualsiasi operazione diversa da quelle sopra indicate, compreso, in particolare, la mediazione assicurativa.

Generalmente SG può eseguire, per conto proprio o di terzi ovvero congiuntamente, tutte le operazioni finanziarie, commerciali, industriali, agricole, relative a beni reali o personali, che siano direttamente o indirettamente collegate con le attività sopra indicate o che possano facilitare lo svolgimento di tali attività.

SG è una società registrata presso il Registre du Commerce et des Sociétés di Parigi con il numero 552 120 222 RCS Paris. Le azioni di SG sono quotate alla borsa valori di Parigi (mercato a regolamentazione differita, gruppo A continuous trading, codice ISIN FR0000130809) oltre a essere negoziate negli Stati Uniti con un programma ADR (American Depository Receipt).

SEZIONE C - Titoli

C.1	Tipologia e classe dei titoli offerti	L'Emittente metterà a disposizione per l'emissione due tipi di Titoli Short e Leveraged, i "**Short Equity Securities**" o Titoli Short e i "**Leveraged Equity Securities**" o Titoli Leveraged, ciascuno dei quali può essere emesso in più classi. Ciascuna classe di Titoli Short e Leveraged riproduce il rendimento di un Indice Equity differente.

Il rendimento dei Titoli Short e Leveraged è collegato in ciascun caso alla performance dell'Indice Equity relativo come indicato di seguito:

Ciascun titolo Short riproduce la performance dell'Indice Short corrispondente, che fornisce agli investitori un'esposizione che riflette in negativo il triplo (-3x) della variazione percentuale giornaliera nel livello del relativo equity benchmark sottostante cosicché se il valore dell'equity benchmark sottostante diminuisce di un valore specifico in un dato giorno, il livello dell'Indice Equity e i corrispondenti Titoli Short registreranno (al lordo di commissioni, spese e correzioni) un incremento di tre volte quell'importo su tale giorno, e *viceversa*.

Ciascun Titolo Leveraged riproduce la performance dell'Indice Leveraged Equity corrispondente, che fornisce agli investitori un'esposizione che riflette il triplo (3x) della variazione percentuale giornaliera nel livello del relativo equity benchmark sottostante cosicché se il valore dell'equity benchmark sottostante aumenta di un valore specifico in un dato giorno, il livello dell'Indice Equity e i corrispondenti Titoli Leveraged registreranno (al lordo di commissioni, spese e correzioni) un incremento pari a tre volte quell'importo in tale giorno, e *viceversa*.

Nota sintetica dell'emissione

I dati seguenti valgono per i Titoli Short e Leveraged che sono emessi ai sensi delle Condizioni Definitive:

Classe	ETFS 3x Daily Long FTSE MIB
Tipo	Leveraged Equity Securities
Nome dell'Indice Equity	FTSE MIB Daily Super Leveraged RT Net TR Index
Codice LSE	IT3L
ISIN	JE00B8DVWK97;
Numero complessivo di Titoli Short e Leveraged	650000

di tale classe

Il rendimento dei Titoli Short e Leveraged emessi ai sensi delle Condizioni Definitive è collegato alla performance dei relativi Indici Equity come indicato di seguito:

Ciascun ETFS 3x Daily Long FTSE MIB riproduce la performance del FTSE MIB Daily

		Super Leveraged RT Net TR Index , che fornisce agli investitori un'esposizione che riflette il triplo (3x) della variazione percentuale giornaliera nel livello del relativo equity benchmark sottostante cosicché se il valore dell'equity benchmark sottostante aumenta di un valore specifico in un dato giorno, il livello dell'Indice Equity e i corrispondenti Titoli Leveraged registreranno (al lordo di commissioni, spese e correzioni) un incremento pari a tre volte (3x) quell'importo su tale giorno, e viceversa.
C.2	Valuta	I Titoli Short e Leveraged sono denominati in euro, sterline o dollari USA (ciascuna di tali valute viene chiamata "**Valuta rilevante"**). ***Nota sintetica dell'emissione*** I Titoli Short e Leveraged emessi ai sensi delle Condizioni Definitive sono denominati in EURO
C.5	Restrizioni di trasferimento	Non applicabile; i Titoli Short e Leveraged sono liberamente trasferibili.
C.8	Diritti	I Titoli Short e Leveraged costituiscono obbligazioni dirette e incondizionate di pagamento dell'Emittente con medesimo grado di priorità nell'ordine dei pagamenti *pari passu*. Ciascun Titolo Short e Leveraged è un'obbligazione di debito dell'Emittente, garantita, non datata e con regresso limitato, che dà diritto al Detentore dei titoli di richiedere il riscatto del titolo e il pagamento del valore superiore tra (i) il Capitale Nominale e (ii) il Prezzo di quella Classe di Titoli Short e Leveraged il giorno applicabile determinato usando la Formula indicata al successivo punto C.15. I Titoli Short e Leveraged sono costituiti dal Documento di Trust. Il Trustee detiene tutti i diritti ai sensi del Documento di Trust per i Detentori dei Titoli. L'Emittente e il Trustee hanno concluso un Security Deed ai sensi del quale il Trustee detiene le Attività Garantite (come definito di seguito) e tutti i proventi derivanti dall'esecuzione o dalla realizzazione delle Attività Garantite nel trust per i Detentori dei Titoli della classe rilevante del titolo Short e Leveraged. Ai sensi del Security Deed, l'Emittente ha concesso come garanzia a favore del Trustee i diritti e gli interessi (**"Attività Garantite** ") dell'Emittente su tale classe ai sensi dell' Accordo di Servizi, dei Contratti Equity con SG, del relativo Accordo di Pegno, del CMAA, qualsiasi Accordo dell'Agente Liquidatore e dell'Accordo del Depositario del Collaterale ("**Accordi ceduti**") e ha ceduto al Trustee a titolo di garanzia tutti i diritti dell'Emittente in relazione agli Accordi ceduti. L' Accordo di Servizi , ciascun Accordo di Pegno, il CMAA, l'Accordo di deposito delle garanzie collaterali, qualsiasi Accordo dell'Agente Liquidatore e i Contratti Equity -

		nel limite in ciò sia applicabile a ciascuna classe dei Titoli Short e Leveraged - sono tutti oggetto della garanzia concessa dall'Emittente a favore del Trustee ai sensi del Security Deed. L'Emittente mantiene masse patrimoniali distinte per ciascuna classe di titoli così che i Detentori dei Titoli di una classe particolare di Titoli Short e Leveraged hanno accesso unicamente alla garanzia concessa dall'Emittente sui Contratti Equity della stessa classe, unitamente ai diritti e agli interessi collegati ai sensi degli altri Accordi ceduti.
C.11	Ammissione	È stata presentata una richiesta di ammissione presso la Listing Authority britannica per tutti i Titoli Short e Leveraged emessi entro dodici mesi dalla data del presente Prospetto al listino ufficiale (Official List) e alla Borsa di Londra e che gestisce un mercato regolamentato perché questi Titoli Short e Leveraged siano ammessi al mercato principale (Main Market) della Borsa di Londra, il quale fa parte del suo mercato regolamentato per i titoli quotati (in quanto titoli ammessi al listino ufficiale). È intenzione dell'Emittente che tutti i Titoli Short e Leveraged emessi successivamente alla data del presente documento siano ammessi alla negoziazione sul mercato principale. Determinati Titoli sono stati ammessi alla quotazione sul mercato regolamentato (General Standard) della Borsa di Francoforte e sul mercato ETFplus di Borsa Italiana. L'Emittente intende presentare una domanda per una classe o per classi aggiuntive dei Titoli di capitale Short e Leveraged per l'ammissione alla quotazione sul mercato ETFplus di Borsa Italiana. La negoziazione pubblica di tali Titoli di capitale Short e Leveraged su questo mercato può avvenire solo dopo che la domanda per tale ammissione sia stata approvata, ciò dovrebbe avvenire a partire dal 23.09.2015. Non vi è alcuna garanzia che tale ammissione verrà necessariamente approvata. ***Nota sintetica dell'emissione*** È stata fatta richiesta perché i Titoli Short e Leveraged emessi conformemente alle Condizioni Definitive siano ammessi alla negoziazione sul mercato principale della Borsa di Londra, il quale fa parte del suo Mercato Regolamentato per i titoli quotati (vale a dire i titoli ammessi al listino ufficiale). Tali Titoli Short e Leveraged inoltre sono ammessi alle quotazioni sul mercato ETFplus di Borsa Italiana
C.12	Denominazione minima	Ciascun Titolo Short e Leveraged ha un Valore Nominale noto come "**Capitale Nominale**". Per i Titoli Short e Leveraged denominati in euro, il Capitale Nominale è € 0,20. Per i Titoli Short e Leveraged denominati in sterline il Capitale Nominale è £ 0,20. Per i titoli Short e Leveraged denominati in dollari USA il Capitale Nominale è $

0,20.

Nota sintetica dell'emissione

Classi di Titoli Short e Leveraged	ETFS 3x Daily Long FTSE MIB
Capitale Nominale (denominazione minima)	0.4000000 EURO

C.15	Il valore dell'investimento subisce l'influenza del valore degli strumenti sottostanti	**Prezzamento dei Titoli Short e Leveraged** Ciascun Titolo Short e Leveraged comporta il diritto al momento del riscatto da parte dell'Emittente a ricevere una somma corrispondente al Capitale Nominale o, se superiore, al prezzo ("**Prezzo**") dedotti tutti i costi di riscatto applicabili e l'emissione dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie (come indicati nella Sezione E.7). Il prezzo di ciascun Titolo Short e Leveraged viene calcolato su base giornaliera per riflettere il valore dell'Indice Equity relativo a tale data al netto delle commissioni applicabili a tale classe quel giorno. Il Prezzo di una classe di Titoli Short e Leveraged può anche essere corretto in alcune circostanze come spiegato nella Sezione "Fattori di Correzione" nel prosieguo. Il prezzo di una classe di Titoli Short e Leveraged viene calcolato seguendo la formula indicata di seguito ("**Formula**"): $$P_{i,t} = I_{i,t} \times M_{i,t} \times AF_{i,t}$$ in cui: Pi,t è il Prezzo di un Titolo Short e Leveraged della classe relativa il giorno in cui viene calcolato il Prezzo; i indica la classe del Titolo Short e Leveraged; t indica il giorno di calendario applicabile; Ii,t indica il livello dell'Indice Equity applicabile alla classe rilevante di Titoli Short e Leveraged il giorno in cui viene calcolato il Prezzo del Titolo Short e Leveraged; Ii,t indica il livello dell'Indice Equity applicabile alla classe rilevante di Titoli Short e Leveraged il giorno in cui viene calcolato il Prezzo del Titolo Short e Leveraged; AFi,t è il fattore di correzione applicabile alla classe rilevante di Titoli Short e Leveraged al giorno in cui viene calcolato il Prezzo del Titolo Short e Leveraged. **Fattore di moltiplicazione** Le commissioni per ciascuna classe sono dedotte dal Prezzo di tale classe su base giornaliera tramite l'applicazione del fattore di moltiplicazione.

Il fattore di moltiplicazione (rappresentato nella formula da (Mi,t) ("**Fattore di moltiplicazione**") viene calcolato ogni giorno seguendo la formula indicata di seguito:

$$M_{i,t} = M_{i,t-1} \times (1 - AR_{i,t})^{1/D}$$

in cui:
Mi,t è il Fattore di moltiplicazione applicabile a una classe particolare di Titoli Short e Leveraged al giorno in cui viene calcolato il Prezzo;

Mi,t-1 è il Fattore di moltiplicazione applicabile a una classe particolare di Titoli Short e Leveraged l'ultimo giorno precedente;

ARi,t è il tasso annualizzato applicabile a una classe particolare di Titoli Short e Leveraged il giorno in cui viene calcolato il Fattore di moltiplicazione che comprende le commissioni e spese applicabili alla classe rilevante di Titoli Short e Leveraged;

i indica la classe del Titolo Short e Leveraged;

t indica il giorno in cui viene calcolato il Fattore di moltiplicazione;

D fa riferimento al numero di giorni dell'anno di calendario corrente.

Fattori di correzione
Il Fattore di correzione (AFi,t) cui viene fatto riferimento nella formula per calcolare il prezzo di una classe di Titoli Short e Leveraged ("**Fattore di correzione**") viene incluso per riflettere certi aggiustamenti che devono essere apportati al prezzo in alcune circostanze. All'emissione il Fattore di correzione applicabile a tutte le classi di Titoli Short e Leveraged è 1, e cambia unicamente in presenza di una di tali circostanze o qualora questa si sia verificata in passato.

Il Fattore di correzione ha lo scopo di permettere aggiustamenti al prezzo di Titoli Short e Leveraged per quattro circostanze differenti e il valore del Fattore di correzione è anch'esso costituito da quattro fattori (ciascuno dei quali rappresenta circostanze differenti): (i) il Fattore di correzione per Eventi Eccezionali, (ii) il Fattore di correzione per l'Indice, (iii) il Fattore di correzione per Imposte e (iv) il Fattore di correzione di
Garanzia.

Il Fattore di correzione è calcolato moltiplicando insieme i quattro fattori descritti ai precedenti punti da (i) a (iv) secondo la formula seguente:

$$AF_{i,t} = DAF_{i,t} \times IAF_{i,t} \times TAF_{i,t} \times SAF_{i,t}$$

in cui:
AFi,t è il Fattore di correzione applicabile a una classe particolare di Titoli Short e Leveraged il giorno in cui viene calcolato il Prezzo;

i indica la classe del Titolo Short e Leveraged;

t indica il giorno in cui viene calcolato il Fattore di correzione e

DAFi,t è il Fattore di correzione per Eventi Eccezionali applicabile a una classe particolare di Titoli Short e Leveraged il giorno in cui viene calcolato il Prezzo;

IAFi,t è il Fattore di correzione dell'Indice applicabile a una classe particolare di Titoli Short e Leveraged il giorno in cui viene calcolato il Prezzo;

TAFi,t è il Fattore di correzione delle Imposte applicabile a una classe particolare di Titoli Short e Leveraged il giorno in cui viene calcolato il Prezzo;

SAFi,t è il Fattore di correzione di Garanzia applicabile a una classe particolare di Titoli Short e Leveraged il giorno in cui viene calcolato il Prezzo.

Il Livello indice (Ii,t), il Fattore di moltiplicazione (Mi,t) e il Fattore di correzione (AFi,t) sono tutti pubblicati giornalmente dall'Emittente sul proprio sito http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing-ThreeTimesETC.aspx.

Nota sintetica dell'emissione

Fattore di moltiplicazione	0.000959794
Fattore di correzione	1.943918982

C.16	Data di scadenza/termine	Non applicabile; i Titoli Short e Leveraged sono titoli privi di data e non presentano una data specifica di scadenza o di estinzione.

C.17	Regolamento	**CREST** L'Emittente è un emittente partecipante a CREST, un sistema automatizzato per regolare trasferimenti e detenere titoli. **Regolamento della creazione e dei riscatti** Il ciclo standard di regolamento per il regolamento delle negoziazioni sulla Borsa di Londra dura due giorni lavorativi (T +2).Per la creazione o il riscatto dei Titoli Short e Leveraged, il regolamento avverrà (purché talune condizioni siano soddisfatte) il secondo giorno lavorativo successivo alla ricezione della relativa domanda o richiesta di riscatto su base consegna contro pagamento nel sistema CREST. **Sistemi di regolamento** Ai fini della “good delivery” dei Titoli Short e Leveraged sulla borsa valori di Francoforte, Clearstream Banking Aktiengesellschaft (“**Clearstream**”) emetterà, per ciascuna serie e per il numero rilevante di Titoli Short e Leveraged un Certificato internazionale al portatore (Global Bearer Certificate) (ciascuno dei quali è denominato **Certificato internazionale al portatore**) in lingua tedesca redatto ai sensi della normativa tedesca. Qualora cambi il numero di Titoli Short e Leveraged

		rappresentato dal Certificato internazionale al portatore di una classe, Clearstream correggerà il certificato in questione. Tutti i Titoli Short e Leveraged negoziati su Borsa Italiana S.p.A possono essere regolati attraverso i normali sistemi di regolamento delle transazioni di Monte Titoli S.p.A sui conti di deposito aperti con Monte Titoli S.p.A. ***Nota sintetica dell'emissione*** Tutti i Titoli Short e Leveraged emessi ai sensi delle Condizioni Definitive sono negoziati su Borsa Italiana S.p.A. e possono essere regolati attraverso i normali sistemi di regolamento delle transazioni di Monte Titoli S.p.A sui conti di deposito aperti con Monte Titoli S.p.A.
C.18	Descrizione del rendimento	Il prezzo di ciascun titolo Short e Leveraged riflette i movimenti negli Indici Equity ed è calcolato seguendo la Formula. La Formula riflette (a) il livello dell'Indice Equity relativo dall'ultimo giorno in cui è stato calcolato il prezzo; (b) l'indennità di amministrazione dovuta a ManJer; (c) l'indennità di licenza dovuta a ManJer per il pagamento delle commissioni di licenza associate all'uso degli Indici Equity; (d) il differenziale (swap spread) dovuto alla Controparte del Contratto Equity; (e) il costo della garanzia collaterale dovuto alla Controparte del Contratto Equity per la messa a disposizione del collaterale; e (f) un fattore di correzione per modificare in alcune circostanze il Prezzo base dei Titoli Short e Leveraged. La deduzione di un importo comprensivo di indennità di amministrazione, indennità di licenza, differenziale swap spread e costo della garanzia viene riflesso applicando il Tasso annualizzato indicato nella Formula. Il prezzo di ciascuna classe di Titoli Short e Leveraged sarà calcolato dall'Emittente alla fine di ciascun giorno (dopo la pubblicazione del livello dell'Indice Equity per tale giorno) e riportato sul sito web dell'emittente all'indirizzo http://www.etfsecurities.com/retail/uk/engb/ pricing-ThreeTimesETC.aspx. I Titoli Short e Leveraged non producono interessi. Il rendimento per un investitore è dato dalla differenza tra il prezzo in cui i relativi Titoli Short e Leveraged sono emessi (o acquistati nel mercato secondario) e il prezzo a cui sono riscattati (o venduti).
C.19	Prezzo finale/prezzo di esercizio	I prezzi di ciascuna classe di Titoli Short e Leveraged sono calcolati per ciascun giorno di prezzamento secondo la Formula e i riscatti di Titoli Short e Leveraged saranno eseguiti al Prezzo relativo (determinato dalla Formula) per il giorno in cui viene ricevuta la richiesta di riscatto.

C.20	Tipo di sottostante e dove possono essere reperite informazioni sul sottostante	I Titoli Short e Leveraged sono garantiti da Contratti Equity conclusi tra l'Emittente e le Controparti del Contratto Equity. I Contratti Equity forniscono rendimento sulla base dell'Indice Equity corrispondente. Le Condizioni Definitive indicheranno dove possono essere trovate informazioni sugli Indici Equity applicabili. I dettagli delle garanzie collaterali detenute dal Depositario delle Garanzie a vantaggio dell'Emittente ai sensi di ciascun Accordo di Pegno e CMAA sono presentati sul sito web dell'Emittente all'indirizzo http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing ThreeTimesETC.aspx. ***Nota sintetica dell'emissione*** I Contratti Equity forniscono un rendimento collegato all' FTSE MIB Daily Super Leveraged RT Net TR Index ulteriori informazioni possono leggersi all'indirizzo http://www.ftse.com

---

SEZIONE D - Rischi

D.2	Rischi principali per l'Emittente	Di seguito vengono presentati i rischi principali per l'Emittente: L'Emittente ha costituito una società veicolo allo scopo di emettere i Titoli Short e Leveraged e non ha altre attività salvo quelle attribuibili ai suddetti Titoli. Gli importi che il Detentore dei Titoli può ricevere a seguito di un'azione nei confronti dell'Emittente sono limitati al reddito derivante dalla liquidazione dei beni in garanzia relativi alla classe di Titoli Short e Leveraged del Detentore dei Titoli, e dato che l'Emittente è una società veicolo costituita esclusivamente allo scopo di emettere Titoli Short e Leveraged, l'Emittente non ha altro patrimonio contro il quale il Detentore dei Titoli potrebbe rivalersi. Nel caso in cui i proventi della liquidazione dei beni a garanzia non siano sufficienti per coprire gli importi dovuti al Detentore dei Titoli, questi andrà incontro a una perdita. Anche se i Titoli Short e Leveraged sono garantiti dai Contratti Equity (i quali a loro volta sono garantiti dal collaterale fornito unitamente agli stessi e dai diritti espressamente indicati nella Sezione B.25), il valore di tali Titoli Short e Leveraged e la capacità per l'Emittente di pagare tutti gli importi dei riscatti rimane in parte dipendente dall'aver ricevuto gli importi dovuti da SG ai sensi dell' Accordo di Servizi, di ciascun Accordo di Pegno o del CMAA. Nessun Detentore di titoli ha diritto di rivalersi direttamente nei confronti di tale persona. Non vi possono essere assicurazioni che SG o qualsiasi altro ente sia in grado di provvedere ai propri obblighi di pagamento ai sensi dei relativi Contratti Equity o di soddisfare i requisiti previsti ai sensi di ciascun Accordo di Pegno o del CMAA. Conseguentemente, dato che l'Emittente è una società veicolo senza altro patrimonio, non vengono fornite assicurazioni che l'Emittente sia in grado di riscattare i Titoli Short e Leveraged al loro prezzo di riscatto.

Gli amministratori e i dirigenti di ManJer e l'Emittente hanno esperienza nella costituzione e nella gestione di società che forniscono tipologie analoghe di prodotti negoziati in borsa, ma hanno una esperienza limitata nella creazione di prodotti che forniscono esposizione a titoli azionari. Qualora emergesse che l'esperienza di ManJer, dell'Emittente e dei rispettivi dirigenti non è né adeguata né idonea per gestire l'Emittente, le attività dell'Emittente potrebbero risentirne negativamente.

D.6	Rischi principali dei titoli	Di seguito vengono presentati i rischi principali associati ai titoli: Gli investitori in Titoli Short e Leveraged potrebbero perdere il valore del loro intero investimento o di parte di esso. Dato che i Titoli Short e Leveraged forniscono un'esposizione leveraged o short sul rendimento degli indici equity usati come benchmark sottostante, la perdita degli investitori può essere composta e questi possono sostenere perdite significative in periodi di tempo brevissimi. I Titoli Short e Leveraged forniscono un ritorno giornaliero pari a meno tre volte (-3x) o tre volte (3x) la variazione percentuale giornaliera in un indice benchmark equity sottostante. Per periodi superiori a un giorno, il rendimento dei Titoli Short e Leveraged può deviare significativamente da meno tre volte (-3x) o tre volte (3x) la variazione percentuale nell'indice equity usato come benchmark sottostante su tale periodo più lungo. L'importo ricevuto dal Detentore dei Titoli può variare considerevolmente dall'importo che questi avrebbe ricevuto da un investimento che segue direttamente l'indice equity usato come benchmark sottostante. Vi sono alcune circostanze in cui può essere imposto agli investitori il riscatto anticipato dei Titoli Short e Leveraged. Tali riscatti anticipati possono comportare che l'investimento del Detentore dei titoli in Titoli Short e Leveraged venga riscattato anticipatamente rispetto a quanto da questi desiderato e dietro breve preavviso. In queste circostanze, il Detentore dei Titoli può sostenere una perdita qualora il valore di riscatto dei Titoli Short e Leveraged sia inferiore a quello che sarebbe stato se l'investimento del Detentore dei Titoli fosse stato riscattato a una data scelta da questi e non alla data di riscatto anticipato. Il riscatto anticipato può anche portare il Detentore dei Titoli a dover sostenere un onere fiscale cui altrimenti non sarebbe stato soggetto e/o ove il riscatto avvenga in un momento in cui il valore di riscatto dei Titoli Short e Leveraged riscattati sia inferiore a quello relativo al momento dell'acquisto da parte del Detentore dei Titoli, questi potrà incorrere in una perdita. Le circostanze in cui un riscatto anticipato di Titoli Short e Leveraged può essere imposto agli investitori comprendono, fra l'altro, gli eventi indicati di seguito: – L'Emittente può, in qualsiasi momento, con non meno di (a) trenta giorni di preavviso o (b) sette giorni di preavviso nel caso in cui sia risolto un Accordo di Servizi , con annuncio RIS ai Detentori dei Titoli, riscattare tutti i Titoli Short e Leveraged di una o più classi.

- Il Trustee può in qualsiasi momento ove si sia verificata e continui l'insolvenza di un emittente o l'inadempimento di una controparte, dopo 20 giorni lavorativi di Londra (o due giorni lavorativi di Londra in caso di insolvenza di un emittente), richiedere che l'Emittente riscatti tutti i Titoli Short e Leveraged.

- Lo sponsor di un Indice Equity può cessare di pubblicarlo. In tal caso, possono essere riscattati tutti i Titoli Short e Leveraged della classe relativa a tale Indice Equity.

- Ai sensi degli Accordi di Servizi , ciascuna controparte di un Contratto Equity ha il diritto di cancellare i Contratti Equity in tutto o in parte di una classe particolare se (a) per qualsiasi ragione non sia in grado di mantenere le posizioni di copertura che (con la normale diligenza) attribuisca alla copertura delle proprie obbligazioni in connessione con l' Accordo di Servizi o i Contratti Equity di una o più categorie o (b) il costo, fra l'altro, di costituire, mantenere o chiudere le proprie posizioni di copertura sia aumentato in maniera sostanziale. In tal caso, l'Emittente ha il diritto di riscattare tutti o alcuni dei Titoli Short e Leveraged di tale classe.

La capacità dell'Emittente di pagare al riscatto i Titoli Short e Leveraged è completamente dipendente dal ricevimento del pagamento da una Controparte dei Contratti Equity. Nessuna Controparte dei Contratti Equity fornisce alcuna garanzia in merito all'adempimento degli obblighi dell'Emittente e nessun Detentore dei Titoli ha diritto di rivalersi direttamente nei confronti di tale persona. Qualora l'Emittente non riceva il pagamento da una Controparte di un Contratto Equity, ciò può portare l'Emittente ad avere un attivo insufficiente per assolvere ai propri obblighi al momento del riscatto nei confronti dei Detentori dei Titoli con una perdita per questi ultimi.

Nel caso della liquidazione delle garanzie fornite da una Controparte di un Contratto Equity, il valore delle attività realizzate potrebbe essere inferiore a quello necessario per saldare l'importo del riscatto dovuto ai Detentori dei Titoli e da ciò potrebbe risultare una perdita per questi ultimi. Ogni liquidazione delle garanzie collaterali (se realizzata dal Depositario della Garanzia o da qualsiasi depositaria, banche o altre istituzioni finanziarie designate dal Depositario della Garanzia) può richiedere tempo e un Detentore dei Titoli potrebbe andare incontro a ritardi nel ricevere gli importi a lui dovuti.

SEZIONE E - Offerta

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

E.3	Termini e condizioni dell'offerta	I Titoli Short e Leveraged sono resi disponibili dall'Emittente e possono essere sottoscritti esclusivamente da Partecipanti Autorizzati che hanno presentato una richiesta valida e saranno emessi unicamente dopo il pagamento del prezzo di sottoscrizione. Un Partecipante Autorizzato deve anche corrispondere all'Emittente una Commissione di sottoscrizione (secondo quanto definito nella successiva Sezione E.7) pari a cinquecento sterline (£500) con un Costo di sottoscrizione (secondo quanto definito nella successiva Sezione E.7) rappresentante una percentuale del prezzo dei Titoli Short e Leveraged emessi in relazione a tale sottoscrizione unitamente a tutte le imposte applicabili. Ogni richiesta di Titoli Short e Leveraged presentata entro la scadenza, secondo quanto pubblicato sul sito web dell'Emittente per ciascuna classe all'indirizzo http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/pricing- ThreeTimesETC.aspx in un giorno lavorativo normalmente permetterà al Partecipante Autorizzato di essere registrato come detentore di Titoli Short e Leveraged entro giorni lavorativi per le Richieste pervenute . L'Emittente non ha posto restrizioni alle varie categorie di possibili investitori cui un intermediario finanziario che desidera fare una offerta pubblica di Titoli Short e Leveraged può offrire i titoli. Le varie categorie di potenziali investitori cui un intermediario finanziario può fare un'offerta pubblica comprendono istituti, persone fisiche ad alto reddito e investitori sofisticati e altre categorie di investitori cui un intermediario finanziario possa offrire Titoli Short e Leveraged ai sensi delle norme e dei regolamenti vigenti.
E.4	Interessi rilevanti o conflitti di interesse	Il Sig. Tuckwell e il Sig. Roxburgh (amministratori dell'Emittente) sono anche amministratori di ManJer e alcuni Amministratori dell'Emittente sono anche amministratori di HoldCo, azionista unico della Società Emittente. Il Sig. Tuckwell è anche direttore e azionista di ETFSL e il Sig. Roxburgh è il chief financial officer di ETFSL. Il Sig. Foulds è anche il Compliance Officer dell'Emittente e di ManJer.Gli Amministratori non ritengono che sussistano reali o potenziali conflitti d'interesse fra i doveri che gli amministratori e/o i membri degli organi amministrativi, dirigenziali e di vigilanza della Società hanno nei confronti dell'Emittente stesso e gli interessi privati e/o gli altri doveri di tali amministratori e/o membri. Gli amministratori dell'Emittente ricoprono anche la carica di amministratori di altri emittenti di ETC (*Exchange Traded Commodities*) , anch'esse detenute da HoldCo.
E.7	Spese stimate addebitate agli investitori dall'emittente o dall'offerente	L'Emittente addebita agli investitori i seguenti costi: Commissioni e spese separatamente addebitate ai Partecipanti Autorizzati (o ai Detentori dei Titoli in determinate circostanze come indicato di seguito): – cinquecento sterline (£500) per la sottoscrizione (**"Commissione di sottoscrizione**") ove tale sottoscrizione sia eseguita direttamente con l'Emittente;

– cinquecento sterline £500 per il riscatto ("**Commissione di riscatto**") nel caso in cui tale riscatto venga eseguito direttamente con l'Emittente (in alternativa questa può essere addebitata ai Detentori dei Titoli nel caso in cui non vi siano Partecipanti Autorizzati (o l'Emittente abbia permesso ai Detentori dei Titoli che non siano Partecipanti Autorizzati di eseguire il riscatto direttamente con l'Emittente));

– un costo di sottoscrizione (ove applicabile), percentuale del prezzo dei Titoli Short e Leveraged emessi in relazione a tale sottoscrizione (il "**Costo di sottoscrizione**");

– un costo di riscatto (ove applicabile), percentuale del prezzo dei Titoli Short e Leveraged riscattati (il "**Costo di riscatto**") (in alternativa questa può essere addebitata al Detentore dei titoli nel caso in cui non vi siano Partecipanti Autorizzati (o l'Emittente abbia permesso a dei Detentori dei Titoli che non siano Partecipanti Autorizzati di eseguire il riscatto direttamente con l'Emittente);

- un importo ("*Issuer Italian FTT*") che rappresenta l'importo fisso dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie, se del caso, derivante direttamente dalla corrispondente cancellazione di Contratti Azionari disposta nei confronti dell'Emittente in base al diritto italiano.

Commissioni e spese incluse nel prezzo dei Titoli Short e Leveraged mediante l'applicazione del Fattore di moltiplicazione:

- alla data del Prospetto per quanto riguarda le classi iniziali, un importo equivalente a un'indennità di gestione dello 0,70 percento annuo, e per quanto riguarda gli ETFS 3x Daily Short FTSE China 50 Securities e gli ETFS 3x Daily Long FTSE China 50 Securities (congiuntamente i "China Securities") dello 0,98 per cento annuo sulla base del valore di tutti i Titoli Short e Leveraged in circolazione;

- alla data del Prospetto per quanto riguarda le classi iniziali ed i China Securities, un importo equivalente ad un'indennità di licenza dello 0,07 percento annuo sulla base del valore di tutti i Titoli di capitale Short e Leveraged in circolazione da utilizzare per pagare le commissioni di licenza allo sponsor del relativo Equity Index;

- alla data del Prospetto per quanto riguarda le classi iniziali, uno swap spread dovuto alla Controparte del Contratto Equity dello 0.50 percento annuo (salvo il caso del ETFS 3x Daily Long DAX 30, in cui lo swap spread è pari all' 1,00 percento) e con riferimento ai China Securities, è pari al 2 per cento annuo sulla base del valore di tutti

Titoli Short e Leveraged in circolazione;

- alla data del Prospetto per quanto riguarda le classi iniziali ed i China Securities,, un costo del collaterale dovuto alla Controparte del Contratto Equity dello 0,05 percento annuo sulla base del valore di tutti i Titoli Short e Leveraged in circolazione derivante dal costo sostenuto per ottenere le attività usate come garanzia per i propri obblighi derivanti dai Contratti Equity.

Nessun altro costo sarà addebitato agli investitori dall'Emittente.

L'Emittente stima che i costi sostenuti da un offerente autorizzato relativamente alla vendita di Titoli Short e Leveraged a un investitore sarà dello 0,15 percento del valore dei Titoli Short e Leveraged venduti a tale investitore.

Nota sintetica dell'emissione	
Costo di sottoscrizione	123.315024000
Indennità Amministrativa	0.70%
Swap Spread	0.50%