FINAL TERMS

Dated 23 September 2014

ETFS FOREIGN EXCHANGE LIMITED

(Incorporated and registered in Jersey under the Companies (Jersey) Law 1991 (as amended) with registered number 103518)

(the "Issuer")

Programme for the Issue of Collateralised Currency Securities

Issue of

4,000 GBP Developed Market Currency Securities – ETFS 3x Long EUR Short GBP Collateralised Currency Securities

(the "Collateralised Currency Securities")

These Final Terms (as referred to in the base prospectus (the "**Prospectus**") dated 23 June 2014 in relation to the above Programme) relates to the issue of Collateralised Currency Securities referred to above. The Collateralised Currency Securities have the terms provided for in the trust instrument dated 5 November 2009 (as amended) between the Issuer and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as trustee constituting the Collateralised Currency Securities. Terms used in these Final Terms bear the same meaning as in the Prospectus.

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

The particulars in relation to this issue of Collateralised Currency Securities are as follows:

ISIN	JE00B3VJDN05
Issue Date:	24 September 2014
Class	GBP Developed Market Currency Securities – ETFS 3x Long EUR Short GBP
Creation Price:	31.6119233 GBP
Aggregate Number of Collateralised Currency Securities to which these Final Terms apply:	4,000
Exchange on which Collateralised Currency Securities are admitted to trading	London Stock Exchange;
The amount of any expenses or taxes specifically changes to the subscriber or purchaser	Application Fee: £500,Management Fees 0.98%, Swap Fees 0.85%
Currency of the securities issue	GBP

Date 23 September 2014

Time 11:00

Annex

Summary of Individual Issue

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

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

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

Afsnit A – Indledning og Advarsler

A.1	Påkrævet standard-advarsel:	• Dette resumé bør læses som en indledning til basisprospektet for ETFS Foreign Exchange Limited dateret 23 juni 2014 ("**Prospektet**"); • Enhver beslutning om investering i Collateralised Currency Securities bør træffes på baggrund af Prospektet som helhed. • Såfremt der indbringes et krav vedrørende oplysningerne i Prospektet for en domstol, kan den sagsøgende investor i henhold til den nationale lovgivning i det medlemsland, hvor kravet indbringes, være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Prospektet, inden sagen indledes. • Kun de personer, der har indgivet resuméet eller eventuelle oversættelser heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt resuméet er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de øvrige dele af Prospektet, eller ikke, når det læses sammen med Prospektets øvrige dele, indeholder nøgleoplysninger, således at investorerne lettere kan tage stilling til, om de vil investere i Collateralised Currency Securities.

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

Section B -
Issuer

B.1	Udsteders juridiske navn	ETFS Foreign Exchange 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 103518.
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 etableret som et selskab med specifikt afgrænsede opgaver (special purpose vehicle) med henblik på at udstede gældsbeviser betegnet "**Collateralised Currency Securities**" med sikkerhed i aktiver.
B.21	Hovedaktiviteter og overblik over parterne	Udsteders hovedaktivitet er at udstede forskellige klasser af Collateralised Currency Securities. The Collateralised Currency Securities har til formål at give eksponering mod bevægelser i indekser beregnet og udgivet af Morgan Stanley & Co. LLC, der følger bevægelser i forskellige valutakurser (“**valutaindekser**” eller “**MSFXSM-indekser**”). Udsteder opnår eksponering mod bevægelser i valutaindekser ved at indgå ufinansierede, sikrede derivatkontrakter (“**valutatransaktioner**”). Betalingerne i henhold til Valutatransaktioner varierer (inden evt. gældende gebyrer) med henvisning til ændringer i Valutaindekserne. Collateralised Currency Securities er ligeledes omfattet af den stillede sikkerhed ("**Sikkerhedsstillelsen**"), som indestår på Udstederens konti hos The Bank of New York Mellon ("**BONY**"). Driften af disse konti reguleres af vilkårene i (i) en custody agreement mellem Udsteder og BONY

("**Custody Agreement**"); og (ii) en collateral administration master agreement mellem Udsteder og BONY ("**Collateral Administration Agreement**"). Ethvert kontantbeløb, der modtages af Udstederen ved udstedelsen af Collateralised Currency Securities eller i henhold til Valutatransaktionernes vilkår (der ikke skal foretage betalinger til værdipapirindehavere ved indløsning), anvendes til køb af aktiver, der skal tjene som sikkerhed, fra MSIP i henhold til vilkårene i en aftale mellem Udsteder og MSIP, som er dateret 5. november 2009 og benævnt '**Global Master Repurchase Agreement'** eller '**Repo**').

Udsteder har etableret et program for lejlighedsvis udstedelse af forskellige klasser af Collateralised Currency Securities.

Collateralised Currency Securities har til formål at give investorer eksponering mod de MSFXSM -indekser, der følger bevægelser i performance for forskellige udviklingsmarkeders og emerging markets valutaer eller valutaindekser over for USD, GBP eller EUR. De ar til fprmål at give investorer et "samlet afkast" svarende til det, der ville kunne opnås ved en fuldt sikret position i valutaterminskontrakter, der løbende rulles uden at skulle administrere en valutaterminsposition, og som modtager et dagligt afkast fra denne sikkerhed. I modsætning til en investering i valutaterminskontrakter medfører en investering i Collateralised Currency Securities ikke rulning, margin calls, udløb eller futures-mæglergebyrer.

Collateralised Currency Securities kan oprettes og indløses dagligt af finansielle institutioner (**Berettigede Deltagere**), som (i) har indgået en aftale herom ('**Authorised Participant Agreement')** med Udsteder, (ii) har afgivet erklæring over for Udsteder vedrørende deres status i henhold til Financial Services and Markets Act 2000 (**FSMA**) og (iii) har afgivet erklæring over for Udsteder om, at de ikke er kollektive investeringsordninger, som i henhold til Rådets direktiv 85/611/EØF reguleres som institutter for kollektiv investering i værdipapirer. Andre indehavere af Collateralised Currency Securities kan ligeledes indløse Collateralised Currency Securities, såfremt der ikke er Berettigede Deltagere. Alle øvrige parter skal købe og sælge Collateralised Currency Securities via handel på en fondsbørs eller et marked, hvor Collateralised Currency Securities er optaget til handel.

Når Udsteder opretter Collateralised Currency Securities, gives der tilsvarende eksponering ved at indgå tilsvarende valutatransaktioner med en eller flere currency transaction counterparties ("**Currency Transaction Counterparties**"). Vilkårene for de valutatransaktioner, der er indgået eller skal indgås af de pågældende Currency Transaction Counterparties reguleres af (i) en aftale benævnt Facility Agreement ("**Facility Agreement**") og (ii) en aftale benævnt "ISDA Master Agreement" ("**ISDA**"). I henhold til vilkårene for

valutatransaktioner skal beløb afregnes mellem Udsteder og de pågældende Currency Transaction Counterparties med henblik på at afspejle bevægelser i de pågældende valutaindekser (“Daglige Afregningsbeløb”).

Der er p.t. én aftalepartner for valutatransaktioner - Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**"). Prospektet vil blive opdateret, hvis der udpeges en yderligere Currency Transaction Counterparty.

Collateralised Currency Securities oprettes i henhold til en aftale benævnt “Trust-aftale” mellem Udsteder og Law Debenture Trust Corporation plc som administrator (“**Administrator**”) af alle rettigheder i henhold til Trust-aftalen for personer, der i fortegnelserne er identificeret som indehavere af Collateralised Currency Securities (“**Værdipapirindehavere**”).

Udstederen har indgået en aftale benævnt Sikkerhedsaftale ('Security Deed') dateret den 5. november 2009 med senere ændringer af 14. juni 2010 og 31. december 2010 med The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. i dennes egenskab af sikkerhedsadministrator (Security Trustee) og MSIP ('MSIP Security Deed') (og andre), i henhold til hvilken Udsteder giver Sikkerhedsadministratoren sikkerhed i de sikrede aktiver (som defineret nedenfor). I henhold til trusten forvalter Sikkerhedsadministrator afkastet fra realiseringen af de Sikrede Aktiver for forskellige parter i følgende prioritetsrækkefølge ("**Priority Waterfall**”):

– første, Administrator og Sikkerhedsadministrator
– anden, MSIP
– tredje, værdipapirindehaverne
– fjerde, ManJer og
– femte, Udsteder.

Der vil blive indgået en ny sikkerhedsaftale, hvis der udpeges en ny Currency Transaction Counterparty.

Afkastet til Security Holders anvendes (efter Administrator, Sikkerhedsadministrator og MSIP er betalt) forholdsmæssigt i henhold til trusten, således at der for hver klasse af værdipapirindehaver er en forholdsmæssig andel af det resterende afkast til rådighed.

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

	As at 31 December	
	2013 USD	**2012 USD**
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	477,190	152,638
Valutatransaktioner	438,910,245	339,041,371
Tilgodehavender på valutatransaktioner, der afventer afregning	6,136,557	42,994
Tilgodehavender på Currency Securities, der afventer afregning	1,196,057	-
Aktiver, i alt	446,720,049	339,237,003
Kortfristede forpligtelser		
Currency Securities	439,082,187	339,041,371
Tilgodehavender på Currency Securities, der afventer afregning	6,136,557	42,994
Tilgodehavender på Currency Securities, der afventer afregning	1,196,057	-
Udeståender fra salg og tjenesteydelser	475,406	150,854
Kortfristede forpligtelser, i alt	446,890,207	339,235,219
Egenkapital		
Stated Capital (egenkapital)	3	3
Ikke-udloddet overskud	1,781	1,781
Opskrivningsreserve	(171,942)	-
Egenkapital, i alt	(170,158)	1,784
Egenkapital og forpligtelser, i alt	446,720,049	339,237,003

B.24 Eventuelle forværringer

Ikke relevant, der har ikke været nogen væsentlige forværringer i Udsteders fremtidsudsigter siden datoen for det senest offentliggjorte regnskab for regnskabsåret, der sluttede den 31. december 2013.

B.25 Underliggende aktiver

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

- De valutatransaktioner, som Udsteder indgår med Currency Transaction Counterparty,
- Facility Agreements og ISDA i henhold til hvilke Currency Transactions indgås (i det omfang de kan henføres til denne klasse);
- Sikkerheden og
- Repoen (som defineret nedenfor), som Sikkerheden er erhvervet til for den pågældende klasse.

Collateralised Currency Securities har sikkerhed i valutatransaktioner og hver gang der oprettes (eller indløses) en Collateralised Currency Security), indgås (eller lukkes) tilsvarende valutatransaktioner med en Currency Transaction Counterparty i henhold til Facility Agreement og ISDA.

Collateralised Currency Securities har ligeledes sikkerhed i sikkerheden (collateral). Ethvert kontantbeløb, der modtages af Udsteder ved udstedelsen af Collateralised Currency Securities (der ikke skal betale til værdipapirindehaverne ved indløsning) eller i henhold til Valutatransaktionernes vilkår, anvendes til køb af aktiver, der skal tjene som sikkerhed, fra MSIP i henhold til vilkårene i en aftale mellem Udsteder og MSIP, som er dateret 5. november 2009 og benævnt 'Global Master Repurchase Agreement' eller 'Repo'). Sikkerheden deponeres på konti i Udsteders navn hos BONY.

Sikkerheden i henhold til Repoen betår af fastforrentede værdipapirer, money-market funds og værdipapirer. Det kontante beløb og den Sikkerhed (Collateral), der udveksles i henhold til Repoen, reguleres dagligt med henblik at afspejle (i) det samlede udestående beløb i henhold til alle valutatransaktioner i den pågældende valuta for Repoen, (ii) kontantbeløb modtaget i en sådan valuta i relation til ansøgninger om de pågældende klasser af Collateralised Currency Securities, (iii) kontantbeløb, der kræves i forbindelse med indløsning af de pågældende klasser af Collateralised Currency Securities, og (iv) ubetalte administrationsgebyrer.

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

De securitiserede aktiver er valutatransaktionerne, Facility Agreement, ISDA, Sikkerhed (Collateral) og Repo.

Udsteder har pr. datoen for dette Prospekt indgået en Facility Agreement ("MSIP Facility Agreement") og en ISDA Master Agreement ("MSIP ISDA") med MSIP.

Udsteder vil afvise ansøgninger om Collateralised Currency Securities, hvis der uanset årsag ikke kan oprettes tilsvarende valutatransaktioner fra én eller flere Currency Transaction Counterparties eller købes Sikkerhed (Collateral) fra MSIP i henhold til Repoen.

I henhold til Facility Agreements gælder der begrænsninger - både dagligt og samlet - for mængden af valutatransaktioner, der kan oprettes eller annulleres. Der gælder

både daglige begrænsninger og samlede begrænsninger for oprettelse og indløsning af Collateralised Currency Securities, således at de svarer til begrænsningerne for valutatransaktioner.

MSIP, som er den første Currency Transaction Counterparty, er et aktieselskab i henhold til engelsk ret med hjemsted 25 Cabot Square, Canary Wharf, London, E14 4QA. MSIP' hovedaktivitet er levering af finansielle serviceydelser til virksomheder, regeringer og finansielle institutioner. MSIP er autoriseret af U.K. Prudential Regulation Authority og reguleres af U.K. Financial Conduct Authority og UK Prudential Regulation Authority.

Emnespecifikt resumé:

Klasse af Collateralised Currency Security	ETFS 3x Long EUR Short GBP
Klasse af valutatransaktion	3x Long EUR Short GBP
Relevant valutaindeks	MSFXSM Triple Long Euro/GBP Index (TR)

B.26	Investeringsstyring	Ikke relevant; der er ingen aktiv styring af de underliggende aktiver.
B.27	Yderligere værdipapirer med sikkerhed i de samme aktiver	Der kan blive udstedt yderligere Collateralised Currency Securities i alle klasser men hver gang der udstedes en Collateralised Currency Security i en klasse, vil der blive etableret tilsvarende valutatransaktioner i samme klasse, og der vil erhverves sikkerhed, der udgør en del af de tilsvarende "Sikrede Aktiver". Disse nyudstedte Collateralised Currency Securities vil være ombyttelige med alle eksisterende Collateralised Currency Securities i samme klasse og have sikkerhed i de samme Sikrede Aktiver.
B.28	Strukturdiagram	Udsteder har etableret et program for lejlighedsvis udstedelse af Collateralised Currency Securities. Collateralised Currency Securities kan udstedes og kræves indløst dagligt af Berettigede Deltagere, der har indgået en Berettiget Deltageraftale med Udsteder. Berettigede Deltagere kan herefter sælge og købe Collateralised Currency Securities til og fra andre investorer på fondsbørser eller ved private transaktioner. Collateralised Currency Securities oprettes i henhold til en Forvaltnings-aftale. I henhold til Forvaltningsaftalen fungerer Administratoren som Administrator for Værdipapirindehaverne i hver klasse af Collateralised Currency Security. Udsteder, Administrator, Sikkerhedsadministrator og en Currency Transaction Counterparty har indgået MSIP Security Deed, og Sikkerhedsadministrator forvalter

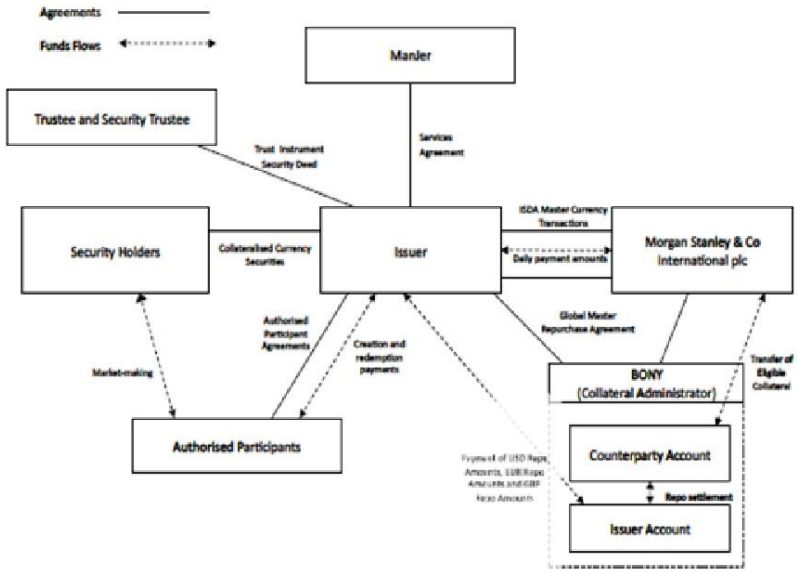
rettighederne i henhold til Security Deed for værdipairindehaverne, Administrator og den pågældende Currency Transaction Counterparty. I henhold til vilkårene i MSIP Security Deed giver Udsteder sikkerhed i følgende aktiver (de "**Sikrede Aktiver**") som beskrevet nedenfor:

- i Udsteders rettigheder i henhold til Facility Agreement, ISDA (efter gennemførelse af og betinget af slutafregning ('close out netting'), Repoen (efter gennemførelse af og betinget af slutafregning ('close out netting'), Collateral Administration Agreement og hver enkelt gældende Authorised Participant Agreement (tilsammen overdragede aftaler ('**Assigned Agreements**') (der overdrages som Sikkerhed), og

- i Udsteders rettigheder i (i) Assigned Agreements (efter gennemførelse af og betinget af afregning ('netting') og modregningsrettigheder deri), og (ii) de konti hos BONY, som Sikkerheden (Collateral) er deponeret på og alle sine rettigheder, ejendomsrettigheder og interesser i værdipapirer i eller kontantsaldi krediteret de pågældende konti (som opkræves hos Sikkerhedsadministrator).

Udsteders forpligtelser i forhold til hver klasse af Collateralised Currency Security er sikret ved pant i den tilsvarende klasse af valutatransaktioner i henhold til Facility Agreements og ISDA.

Et diagram over de væsentligste aspekt



Agreements = Aftaler
Funds Flows = Pengestrømme
ManJer = ManJer
Trustee = Administrator
Security Holders = Værdipapirindehavere
Authorised Participants = Berettigede Deltagere
Issuer = Udsteder
Trust Instrument = Trust-instrument

Security Deed = Sikkerhedsdokument/-aftale
Services agreement = Serviceaftale
Collateral Currency Securities = Collateral Currency Securities
Daily payment amounts = Daglige afregningsbeløb
Global Master Repurchase Agreement = Global Master Repurchase Agreement
Authorised Participant Agreement = Authorised Participant Agreement
Authorised Participants = Berettigede Deltagere
Issuer Account = Udsteders konto
Counterparty account = Modpartens konto
Collateral Administrator = Sikkerhedsadministrator
Creation and Redemption Payments = Oprettelses- og indløsningsbetalinger
Transfer of Eligible Collateral = Overførsel af Eligible Collateral

---

B.29	Beskrivelse af pengestrømme	Collateralised Currency Securities kan købes eller sælges kontant på London Stock Exchange, Borsa Italiana, Euronext Amsterdam og/eller Frankfurt Stock Exchange (dvs. de fondsbørser, som Collateralised Currency Securities er optaget til handel på) eller ved private transaktioner uden for børserne. Nærmere oplysninger om de børser, som en bestemt klasse af værdipapirer kan handles på, findes i et dokument benævnt "Endelige Vilkår", som Udsteder udarbejder hver gang, der udstedes værdipapirer. Market makers skaber likviditet på de pågældende fondsbørser og for de pågældende transaktioner, men det er alene Berettigede Deltager, der kan ansøge direkte hos Udsteder om udstedelse af Collateralised Currency Securities. Udsteder har indgået Berettigede Deltageraftaler og har aftalt med Berettigede Deltagere løbende at udstede Collateralised Currency Securities til de pågældende Berettigede Deltagere. En Berettiget Deltager kan sælge Collateralised Currency Securities på en fondsbørs eller ved en transaktion uden for fondsbørserne eller kan selv være indehaver af værdipapirerne. Ved udstedelse af Collateralised Currency Securities skal en Berettiget Deltager levere et kontant beløb til Udsteder, der modsvarer prisen for de Collateralised Currency Securities, der skal udstedes, til gengæld for hvilke Udsteder udsteder Collateralised Currency Securities og leverer disse til de Berettigede Deltagere via CREST. Ved en Berettiget Deltagers (og under visse begrænsede omstændigheder, andre Værdipapirindehaveres) indløsning af Collateralised Currency Securities, skal Udsteder levere et kontant beløb til den indløsende værdipapirindehaver, der modsvarer prisen for de Collateralised Currency Securities, der skal indløses, til gengæld for den indløsende værdipapirindehavers levering af Collateralised Currency Securities, der skal indløses i CREST. Eventuelle kontantbeløb (ud over det, der skal medgå til indløsninger), som Udsteder har i sin besiddelse, leveres til Currency Transaction Counterparty til gengæld for Currency Transaction Counterpartys tilvejebringelse af Sikkerhed (Collateral) af samme værdi på Udsteders konto hos Sikkerhedsadministrator.

		Hvis Udsteder skal betale beløb (i) til MSIP i henhold til Valutatransaktionerne, eller (ii) til en Berettiget Deltager ved indløsning af Collateralised Currency Securities, vil Udsteder sælge en passende andel af Sikkerheden (Collateral) til MSIP og anvende afkastet ved salget til at finansiere betalingerne.
B.30	Ophavsmænd til de securitiserede aktiver	Valutatransaktionerne indgås med Currency Transaction Counterparty. Pr. datoen for Prospektet har Udsteder indgået aftaler med kun én Currency Transaction Counterparty, MSIP. MSIP er et aktieselskab i henhold til engelsk ret med hjemsted 25 Cabot Square, Canary Wharf, London, E14 4QA. MSIP' hovedaktivitet er levering af finansielle serviceydelser til virksomheder, regeringer og finansielle institutioner. MSIP er autoriseret af U.K. Prudential Regulation Authority og reguleres af U.K. Financial Conduct Authority og UK Prudential Regulation Authority. Prospektet vil blive opdateret, hvis der udpeges en yderligere Currency Transaction Counterparty.

AFSNIT C - Værdipapirer

C.1	Type og klasse af de udbudte værdipapirer	Collateralised Currency Securities har til formål at give investorerne eksponering mod den præsterede performance for en valuta eller en valutaindeks-basket fra et industrialiseret markeder og et emerging market kursfastsat over for USD, GBP eller EUR ved overvågning af et konkret MSFXSM-Indeks. Udsteder stiller 221 klasser af Collateralised Currency Securities til rådighed, der følger performance for visse valutaindekser, der udgives af MS&CO, og som kan grupperes i 7 forskellige typer: (a) "USD Developed Market Currency Securities", der udgøres af ni udviklingsmarkedsvalutaer, der værdifastsættes i forhold til USD. (b) "EUR Developed Market Currency Securities", der udgøres af ni udviklingsmarkedsvalutaer, der værdifastsættes i forhold til EUR. (c) "GBP Developed Market Currency Securities", der udgøres af ni udviklingsmarkedsvalutaer, der værdifastsættes i forhold til GBP. (d) "Emerging Market Currency Pairs", der udgøres af ni emerging market currency pairs, og (e) "Diversified Developed Market Baskets", der udgøres af seks diversificerede udviklingsmarkedsindekser, der værdifastsættes i forhold til USD, EUR eller GBP; (f) "Commodity Currency Baskets", der udgøres af valutaer, som er blevet udvalgt på baggrund af det udstedende lands økonomiske afhængighed af eksport af bestemte råvarer, der værdifastsættes i forhold til USD; og (g) "Developed Market Strategic Baskets", der udgøres af ni udviklingsmarkedsvalutaer, der hver især værdifastsættes i en bestemt retning (lang, kort eller neutral) i forhold til USD efter en specifik kvantitativ regelbaseret metodik. (a), (b) og (c) er samlet benævnt "Developed Market Currency Pairs". Klasse- og indekskarakteristika Afkastet på Collateralised Currency Securities er i hvert tilfælde knyttet til den præsterede performance for det tilhørende MSFXSM-indeks som følger: Hver klasse og MSFXSM-indekserne for hver klasse vil bestå af eller en kombination af følgende karakteristika: • En lang eksponering mod daglige bevægelser i en udenlandsk valutakurs i forhold til GBP, EUR eller USD (således at hvis valutaen styrkes i forhold til GBP, EUR eller USD på en specifik dag, vil værdien af Collateralised Currency Security stige med et tilsvarende beløb) plus et rentespænd mellem de to valutaer; • En kort eksponering mod daglige bevægelser i en udenlandsk valutakurs i forhold til GBP, EUR eller USD (således at hvis valutaen svækkes i forhold til GBP, EUR eller USD på en specifik dag, vil værdien af Collateralised Currency Security stige med et tilsvarende beløb) minus et rentespænd mellem de to valutaer;

• En eksponering på 2 gange de daglige bevægelser i en udenlandsk valutakurs i forhold til GBP, EUR eller USD (således at hvis valutaen styrkes i forhold til GBP, EUR eller USD på en specifik dag, vil værdien af Collateralised Currency Security tilsvarende stige med to gange dette beløb) plus to gange rentespændet mellem de to valutaer;
• En eksponering på -2 gange de daglige bevægelser i en udenlandsk valutakurs i forhold til GBP, EUR eller USD (således at hvis valutaen svækkes i forhold til GBP, EUR eller USD på en specifik dag, vil værdien af Collateralised Currency Security tilsvarende stige med to gange dette beløb) minus to gange rentespændet mellem de to valutaer;
• En eksponering på 3 gange de daglige bevægelser i en udenlandsk valutakurs i forhold til GBP, EUR eller USD (således at hvis valutaen styrkes i forhold til GBP, EUR eller USD på en specifik dag, vil værdien af Collateralised Currency Security tilsvarende stige med tre gange dette beløb) plus tre gange rentespændet mellem de to valutaer;
• En eksponering på -3 gange de daglige bevægelser i en udenlandsk valutakurs i forhold til GBP, EUR eller USD (således at hvis valutaen svækkes i forhold til GBP, EUR eller USD på en specifik dag, vil værdien af Collateralised Currency Security tilsvarende øges med tre gange dette beløb) minus tre gange rentespændet mellem de to valutaer;
• En eksponering på 5 gange de daglige bevægelser i en udenlandsk valutakurs i forhold til GBP, EUR eller USD (således at hvis valutaen styrkes i forhold til GBP, EUR eller USD på en specifik dag, vil værdien af Collateralised Currency Security tilsvarende stige med fem gange dette beløb) plus fem gange rentespændet mellem de to valutaer; og
• En eksponering på -5 gange de daglige bevægelser i en udenlandsk valutakurs i forhold til GBP, EUR eller USD (således at hvis valutaen svækkes i forhold til GBP, EUR eller USD på en specifik dag, vil værdien af Collateralised Currency Security tilsvarende stige med fem gange dette beløb) minus fem gange rentespændet mellem de to valutaer;

i hvert tilfælde plus en regulering for den risikofrie rente, der påløber en fuldt sikret position i den relevante underliggende terminskontrakt.

I tilfælde af Diversified Developed Market Baskets som beskrevet ovenfor under C.1, vil eksponeringen omfatte et forudbestemt vægtet afkast på hver developed market currency i den pågældende basket, på enten langt eller kort sigt i forhold til enten GBP, EUR eller USD.

I tilfælde af Commodity Currency Baskets som beskrevet ovenfor under C.1, vil eksponeringen omfatte et forudbestemt vægtet afkast på hver commodity currency i den pågældende basket, på enten langt eller kort sigt i forhold til USD.

I tilfælde af Developed Market Strategic Baskets som beskrevet ovenfor under C.1, vil eksponeringen omfatte et vægtet afkast på hver developed market currency i den pågældende basket med hver enkelt vægtning, der kan

		være enten lang, kort eller neutral, fastsat efter en specifik kvantitativ regelbaseret metodik. ***Emnespecifikt resumé:*** Klasse: GBP Developed Market Currency Securities – ETFS 3x Long EUR Short GBP LSE-kode: EUP3 ISIN: JE00B3VJDN05 Samlet antal Collateralised Currency Securities i den pågældende klasse: 4000 Klasse og indekskarakteristika • En eksponering på 3 gange de daglige bevægelser i en udenlandsk valutakurs i forhold til GBP, EUR eller USD (således at hvis valutaen styrkes i forhold til GBP, EUR eller USD på en specifik dag, vil værdien af Collateralised Currency Security tilsvarende stige med tre gange dette beløb) plus tre gange rentespændet mellem de to valutaer; alle med tillæg af en regulering for den risikofrie rente, som påløber en fuldt sikret position i den pågældende underliggende terminskontrakt.
C.2	Valuta	Collateralised Currency Securities udstedes i USD, EUR eller GBP. ***Udstedelsesspecifikt resumé*** De Collateralised Currency Securities, der udstedes i henhold til de Endelige Vilkår, udstedes i GBP .
C.5	Indskrænkninger i omsættelighed	Ikke relevant; Collateralised Currency Securities er frit omsættelige.
C.8	Rettigheder	En Collateralised Currency Security berettiger en værdipapirindehaver til at kræve Udsteders indløsning af værdipapiret til gengæld for modtagelse af det højeste af (i) mindstebeløbet for den pågældende klasse af Collateralised Currency Security (også betegnet "**Hovedstolen**"), og (ii) kursen på den pågældende klasse af Collateralised Currency Security den pågældende dag fastsat ved brug af den formel, der er beskrevet i C.15. Generelt er det kun Berettigede Deltagere, der handler direkte med Udsteder i forbindelse med indløsning af Collateralised Currency Securities. Hvis der ikke er nogen Berettigede Deltagere, eller hvis Udsteder efter eget skøn

bestemmer dette, kan Værdipapirindehavere, der ikke er Berettigede Deltagere, kræve, at Udsteder indløser deres værdipapirer direkte.

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

Klasse af Collateralised Currency Security	GBP Developed Market Currency Securities – ETFS 3x Long EUR Short GBP
Hovedstol	£1

C.11	Notering	Der er indgivet ansøgning til UK Listing Authority om officiel notering af alle Collateralised Currency Securities, der er udstedt inden for 12 måneder fra datoen for dette Prospekt, og notering heraf på den Officielle Liste og på London Stock Exchange, der driver et reguleret marked, således at alle disse Collateralised Currency Securities kan optages til handel på London Stock Exchange, Main Market, der er en del af det regulerede marked for børsnoterede værdipapirer (dvs. værdipapirer, der er optaget til officiel notering). Det er Udsteders hensigt, at alle Collateralised Currency Securities udstedt efter datoen for dette dokument også optages til handel på Main Market. Visse af disse Collateralised Currency Securities er ligeledes noteret på det regulerede marked (General Standard) for Frankfurt Stock Exchange og på ETFplus market, Borsa Italiana S.p.A. Udsteder har til hensigt at indgive ansøgning om optagelse af visse collateralised currency securities på Euronext Amsterdam og visse yderligere klasser af Collateralised Currency Securities til notering på det regulerede marked (General Standard) på Frankfurt Stock Exchange og på ETFplus market, Borsa Italiana S.p.A. Børsnotering af disse Collateralised Currency Securities på disse markeder kan kun ske efter, at en ansøgning herom er blevet godkendt, hvilket forventes at ske senest 2. juli 2014. Der er ingen sikkerhed for, at en sådan optagelse nødvendigvis vil blive godkendt. Der er ikke og vil ikke på nuværende tidspunkt blive indgivet ansøgning om optagelse af andre klasser af Collateralised Currency Securities til notering eller handel på fondsbørser eller markeder uden for Storbritannien, Frankfurt Stock Exchange, Borsa Italiana og Euronext Amsterdam. ***Emnespecifikt resumé:*** Der er indgivet ansøgning om udstedelse af Collateralised Currency Securities i henhold til de Endelige Vilkår til handel på Main Market, London Stock Exchange, der er en del af det regulerede marked for børsnoterede

værdipapirer (dvs. værdipapirer, der er optaget til officiel notering).

C.12	Mindstebeløb for en udstedelse	Hver af de Collateralised Currency Securities har følgende pålydende, også benævnt **Hovedstolen**: • For Collateralised Currency Securities udstedt i USD er Hovedstolen USD 1. • For Collateralised Currency Securities udstedt i EUR er Hovedstolen EUR 1. • For Collateralised Currency Securities udstedt i GBP er Hovedstolen GBP 1. ***Emnespecifikt resumé:*** Klasse af Collateralised Currency Security: GBP Developed Market Currency Securities – ETFS 3x Long EUR Short GBP Hovedstol: £1
C.15	Værdien af investeringen påvirkes af værdien af de underliggende instrumenter.	**Beregning af kurs** Kursen på en Collateralised Currency Security ("**Kursen**") på en vilkårlig dag er baseret på ændringen i det pågældende underliggende MSFXSM-indeks den pågældende dag og det pågældende underliggende MSFXSM-indeks den foregående dag, justeret med de gældende gebyrer, og beregnes således i overensstemmelse med følgende formel ("**Formlen**"): $P(i,t) = P(i,t-1) \times \left(\frac{I_{i,t}}{I_{l,t-1}} - DA_{i,t} \right)$ hvor: $P_{i,t}$ er Kursen på en Collateralised Currency Security i den pågældende klasse den dag, hvor Kursen beregnes. i henviser til den pågældende klasse af Collateralised Currency Security. t henviser til den dag, hvor Kursen beregnes, ("**Kursfastsættelsesdagen**"); t-1 henviser til den sidste dag, hvor Kursen blev beregnes før den dag, hvor Kursen beregnes. $P_{(i,t-1)}$ er Kursen på en Collateralised Currency Security i den pågældende klasse den dag, hvor Kursen beregnes. I(i,t) er niveauet i det pågældende MSFXSM-Indeks, som den pågældende klasse af Collateralised Currency Security henviser til den dag, hvor

Kursen beregnes.

I(i,t-1) er det pågældende MSFXSM-indeks som den pågældende klasse af Collateralised Currency Security henviser til den foregående dag, hvor Kursen beregnes.

DA(i,t) er den daglige regulering af den pågældende klasse af Collateralised Currency Securities den dag, hvor Kursen beregnes, og som udgør gebyrerne for den pågældende klasse af Collateralised Currency Security.

Denne kursfastsættelsesformel afspejler (a) forskellen mellem niveauet i det pågældende underliggende MSFXSM-Indeks den pågældende dag og niveauet i det pågældende underliggende MSFXSM-Indeks den foregående dag, (b) ManJer's administrationsgebyr og (c) de gebyrer, som Udstederen skal betale til MSIP i henhold til Facility Agreement. Den daglige regulering, der er indeholdt i kursfastsættelsesformlen, afspejler fradraget for gebyrerne til ManJer og MSIP.

Emnespecifikt resumé:

Relevant valutaindeks MSFXSM Triple Long Euro/GBP Index (TR)

C.16	Udløbs-/forfaldsdato	Ikke relevant; Collateralised Currency 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 ved oprettelse og indløsning** Ved oprettelse eller indløsning af Collateralised Currency Securities gennemføres afregning (forudsat at visse betingelser er opfyldt) den tredje hverdag efter modtagelse af anmodningen om oprettelse eller indløsning på et 'levering mod betaling'-grundlag i CREST. **Afregning på Frankfurt Stock Exchange** Med henblik på 'good delivery' af Collateralised Currency Securities på Frankfurt Stock Exchange udsteder Clearstream Banking Aktiengesellschaft ("Clearstream") – for hver serie og det pågældende antal Collateralised Currency Securities – et tysksproget Globalt Ihændehaverbevis ("Globalt Ihændehaverbevis") i henhold til tysk ret. Hvis antallet af Collateralised Currency Securities repræsenteret ved Global Bearer Certificate i en klasse ændrer sig, ændrer Clearstream det pågældende Global Bearer Certificate i overensstemmelse hermed.

Afregning på Borsa Italiana S.p.A.
Alle Collateralised Currency Securities, der handles på Borsa Italiana S.p.A., kan afregnes via de normale Monte Titoli S.p.A.-afregningssystemer på de deponeringskonti, der er oprettet i Monte Titoli S.p.A.

Afregning på NYSE Euronext ESES
Afregning på Euronext-markederne i Belgien, Frankrig og Holland sker via Euroclear Settlement for værdipapirer i Euronext-zonen ("ESES") og alle handler med Collateralised Currency Securities, der er noteret på NYSE Amsterdam gennemføres på den enkelte ordrebog på
NYSE Euronext Paris asom referencemarked.

C.18	Beskrivelse af afkast	Investorens afkast udgør forskellen mellem den kurs, som en Collateralised Currency Security udstedes til (eller købes til på det sekundære marked) og den kurs, som den indløses (eller sælges) til. Kursen på hver Collateralised Currency Security afspejler bevægelser i det pågældende valutaindeks og fradrag af eventuelle gebyrer. For at opnå dette er både Collateralised Currency Securities og de valutatransaktioner, hvorefter Udsteder opnår eksponering mod valutaindekserne, kursfastsat i overensstemmelse med den i pkt. C.15 beskrevne Formel. Denne Formel afspejler (a) differencen mellem det pågældende underliggende valutaindeks den pågældende dag og det pågældende valutaindeks den foregående dag, hvor Kursen blev beregnet, (b) det administrationsgebyr, som Udsteder skal betale til ManJer, og (c) de gebyrer, der skal betales af Udsteder til MSIP i henhold til Facility Agreement. Fradraget af de gebyrer, der skal betales til ManJer og den pågældende Currency Transaction Counterparty er afspejlet i den daglige regulering, der henvises til i Formlen. Kursen for hver klasse af Collateralised Currency Security beregnes af Udsteder ved udgangen af hver kursfastsættelsesdag ved henvisning til det pågældende MSFXSM-indeks og meddeles på Udseders hjemmeside på http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/documents.aspx. Der påløber ikke renter på Collateralised Currency Securities.

C.19	Endelig referencekurs/udøvelseskurs	Kursen for hver klasse af Collateralised Currency security beregnes på hver kursfastsættelsesdag i overensstemmelse med Formlen, og Collateralised Currency 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	Collateralised Currency Securities har sikkerhed i valutatransaktioner (der er derivatkontrakter med MSIP indgået i henhold til Facility Agreement), Sikkerheden (Collateral) og Repoen. Valutatransaktionerne giver et afkast (inden gebyrer), der primært er knyttet til det pågældende underliggende MSFXSM-indeks, og valutatransaktionerne kursfastsættes på samme måde som Collateralised Currency Securities ved henvisning til det pågældende MSFXSM-indeks. Oplysninger om MSFXSM-indekser kan findes på http://www.morganstanley.com/institutional/research/msfx.html. Sikkerheden består af fastforrentede værdipapirer, money-market funds og værdipapirer. Nærmere oplysninger om Udsteders Sikkerhed findes på Udsteders hjemmeside: www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/documents.aspx ***Emnespecifikt resumé:*** Valutatransaktionerne giver et afkast, der er knyttet til MSFXSM Triple Long Euro/GBP Index (TR) , og yderligere oplysninger herom findes på http://www.morganstanley.com/institutional/research/msfx.html.

AFSNIT D - Risici

D.2	Udsteders og skyldners vigtigste risici	Investorer i Collateralised Currency Securities kan miste værdien af hele eller dele af deres investering. En investors potentielle tab er begrænset til det beløb, som investorens investering udgør. Udsteder er etableret som et selskab med specifikt afgrænsede opgaver (special purpose vehicle) med henblik på at udstede Collateralised Currency Securities og har ingen andre aktiver end dem, der kan henføres til Collateralised Currency Securities Der er ingen medlemmer af Morgan Stanley-koncernen eller andre, der har garanteret Udsteders forpligtelser. Udsteders evne til at opfylde sine forpligtelser i relation til Collateralised Currency Securities afhænger således helt af Udsteders modtagelse af betalinger i henhold til valutatransaktioner fra Currency Transaction Counterparties og Udsteders evne til at sælge sikkerheden i henhold til Repo og MSIP. De beløb som en Værdipapirindehaver vil kunne modtage efter fremsættelsen af et krav mod Udsteder er derfor begrænset til provenuet fra realiseringen af den sikrede ejendom for den pågældende Værdipapirindehavers klasse af Collateralised Currency Securities, og da

Udsteder er et selskab med specifikt afgrænsede opgaver (special purpose vehicle), der alene er stiftet med henblik på at udstede Collateralised Currency Securities, og da Collateralised CurrencySecurities ikke er garanteret af andre, 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 Collateralised Currency Securities er sikret ved sikkerhed (collateral), afhænger værdien af disse Collateralised Currency Securities og Udsteders evne til at betale indløsningsbeløb delvist af modtagelsen af skyldige beløb fra den pågældende Currency Transaction Counterparty i henhold til Facility Agreement, ISDA og Repo.

Pr. datoen for dette Prospekt er der kun én Currency Transaction Counterparty (MSIP), der er skyldner.

Der er ingen sikkerhed for, at MSIP, øvrige Currency Transaction Counterparties eller andre enheder er i stand til at opfylde deres betalingsforpligtelser i henhold til de pågældende valutatransaktioner, Facility Agreement, ISDA eller Repo. Der kan derfor ikke være sikkerhed for, at Udsteder er i stand til at indløse Collateralised Currency Securities til indløsningskursen, hvilket kan medføre, at en Investor modtager mindre end indløsningskursen ved indløsning af Collateralised Currency Securities.

D.6 Væsentligste risici ved værdipapirer

- Valutakurser kan være meget ustabile, og værdien af Collateralised Currency Securities kan derfor også svinge betydeligt, og Collateralised Currency Securities, der giver eksponering mod valutaindekser, der følger valutakurserne på emerging markets kan være forbundet med en risiko for pludselige politiske omvæltninger og økonomisk nedgang end de tilsvarende industrialiserede markeder. I begge tilfælde kan det medføre et tab for investorerne, hvis kursen falder hurtigt til et niveau, der er lavere end det, som værdipapirerne blev købt til.

- Selvom Collateralised Currency Securities er sikret ved bl.a. sikkerhed ('Collateral'), er der ikke nogen garanti for, at denne sikkerhed, såfremt den blev realiseret, ville udgøre en tilstrækkelig værdi til at dække Udsteders forpligtelser over for værdipapirindehavere. Hvis sikkerhedsadministratoren skal håndhæve den pågældende sikkerhedsaftale, vil afkastet fra håndhævelsen heraf blive anvendt af sikkerhedsadministrator i overensstemmelse med Priority Waterfall. Værdipapirindehavere er efterstillet Sikkerhedsadministratoren, Forvalteren og MISIP (for så vidt angår MISIP's krav i henhold til Facility Agreement, ISDA og Repo) i ovenfor nævnte Priority Waterfall. Efter prioriteringen af betalingerne kan det resterende

afkast fra håndhævelsen være utilstrækkeligt til at dække det fulde indløsningsbeløb fra Udsteder til værdipapirindehaverne. I begge tilfælde kan værdipapirindehaverne bliver påvirket heraf ved at modtage mindre end de ville have forventet ved indløsningen af deres Collateralised Currency Securities.

- Hvis kursen på en klasse af Collateralised Currency Security (med fradrag af eventuelle indløsningsgebyrer) falder til under 5 gange hovedstolen i den pågældende klasse, kan Udsteder til enhver tid, så længe kursen (med fradrag af eventuelle indløsningsgebyrer) forbliver lavere end 5 gange hovedstolen med mindst to dages varsel ved en myndighedspålagt servicemeddelelse vælge at indløse Collateralised Currency Securities i den pågældende klasse, hvilket kan medføre, at en investering i Collateralised Currency Securities indløses tidligere end ønsket og med kort varsel. Under disse omstændigheder kan Værdipapirindehaveren lide et tab, hvis den kontante værdi af Collateralised Currency Securities indløses til en lavere kurs end en, der ellers ville have eksisteret, hvis Værdipapirindehaverens investering var blevet indløst 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 Collateralised Currency Securities er lavere end den ville have været, hvis de var blevet købt af Værdipapirindehaveren, kan dette medføre et tab for Værdipapirindehaveren.

Emnespecifikt resumé:
Der gælder følgende risikofaktorer for klassen af Collateralised Currency Securities, der udstedes i henhold til de Endelige Vilkår:

• Investering i Collateralised Currency Securities, der følger et gearet valutaindeks er mere risikofyldt, idet gearede valutaindekser regulerer eksponeringen af tilsvarende ikke-gearede valutaindekser to, tre eller fem gange. Afkastet på Collateralised Currency Securities, der er korte eller gearede, kan være forskelligt fra afkastet fra ikke-gearede Collateralised Currency Securities i perioder på mere end én dag.

AFSNIT E – Udbud

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

E.3	Vilkår og betingelser for udbuddet	Collateralised Currency Securities stilles til rådighed af Udsteder med henblik på tegning alene for berettigede deltagere, der har indgivet en gyldig ansøgning, og vil først blive udstedt, når tegningskursen er betalt til MISIP. En berettiget deltager skal tillige betale Udsteder et oprettelsesgebyr på GBP 500. Ansøgninger om Collateralised Currency Securities, der indgives inden kl. 14.00 London-tid på en hverdag, giver den Berettigede Deltager mulighed for at blive registreret som indehaver af Collateralised Currency Securities inden for tre hverdage.
E.4	Væsentlige interesser eller interessekonflikter	Hr. Tuckwell og Hr. Ross (der er bestyrelsesmedlemmer i Udsteder) er også bestyrelsesmedlemmer i ManJer, og hver af bestyrelsesmedlemmerne i Udsteder (bortset fra Hr. Weeks) er ligeledes bestyrelsesmedlemmer i HoldCo – eneaktionæren i Udsteder. Hr. Tuckwell er ligeledes bestyrelsesmedlem og aktionær i ETFSL og Hr. Roxburgh er chief financial officer i ETFSL. 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	Udgifter	Udsteder opkræver følgende udgifter hos investorerne: Hos Berettigede Deltagere alene: - Udsteder opkræver et gebyr på GBP 500 pr. oprettelse eller indløsning direkte hos Udsteder. Hos alle Værdipapirindehavere: - Et dagligt reguleringsbeløb i henhold til formlen, der består af et beløb, der skal betales til MSIP, og et administrationsgebyrer, der vil variere blandt klasserne af Collateralised Currency Security; og - En anslået udgift på 0,105 % af den kurs, som Collateralised Currency Securities indløses til (betegnet "yderligere indløsningsgebyr") ved indløsning af ETFS Long CNY Short USD Collateralised Currency Securities, ETFS Short CNY Long USD Collateralised Currency Securities, ETFS Long INR Short USD Collateralised Currency Securities og ETFS Short INR Long USD Collateralised Currency Securities, der afspejler Udsteders omkostninger i forbindelse med indgåelsen af den tilsvarende valutatransaktion med MSIP på datoen for indløsningen af de pågældende Collateralised Currency Securities. Udsteder opkræver ikke yderligere udgifter hos investorerne.

Hvis en Udsteder køber Collateralised Currency Securities fra et finansielt mellemled, forventer Udsteder, at de udgifter, der opkræves af det finansielle mellemled i forbindelse med salget af Collateralised Currency Securities til en investor, udgør 0,15 % af værdien af de til investoren solgte Collaterialised Currency Securities.

Udstedelsesspecifikt resumé:

Ansøgningsgebyr	£500
Indløsningsgebyr	£500
Daglig regulering	1.83
Administrationsgebyr	0.98