Danish Translation

FINAL TERMS

Dated 22 August 2013

ETFS Foreign Exchange Limited

(Incorporated and registered in Jersey under the Companies (Jersey) Law 1991 (as amended) with registered number 95996)
(the "Issuer")

Programme for the Issue of Collateralised Currency Securities

Issue of

8,000 USD Developed Market Currency Securities – ETFS 3x Long JPY Short USD Collateralised Currency Securities

(the "Collateralised Currency Securities")

These Final Terms (as referred to in the prospectus (the "**Prospectus**") dated 19 October 2012 in relation to the above Programme) relates to the issue of the 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	JE00B3X9GJ56
Issue Date:	23 August 2013
Class	USD Developed Market Currency Securities – ETFS 3x Long JPY Short USD
Creation Price:	25.2261944 USD
Aggregate Number of Collateralised Currency Securities to which these Final Terms apply:	8,000

Danish Translation

Bilag

Resumé for Individuel Udstedelse

Resuméer består af oplysningskrav, også kaldet "Elementer". Disse elementer er nummereret som Afsnit A – E (A.1 – E.7).

Dette resumé omfatter alle de Elementer, der skal være indeholdt i et resumé for denne type værdipapirer og Udsteder. Da der er nogle Elementer, som ikke kræves adresseret, kan der være huller i Elementernes nummereringsrækkefølge.

Selv om der kan være krav om, at et Element på grund af den pågældende type værdipapirer og Udsteder skal være indeholdt i resuméet, er det ikke sikkert, at der kan gives relevante oplysninger om Elementet. I så fald vil resuméet indeholde en kort beskrivelse af Elementet sammen med angivelsen "ikke relevant". Følgende resumé gælder specifikt for udstedelser af følgende klasser af Collateralised Currency Securities, der udstedes i henhold til Udsteders endelige vilkår af 22-August-2013 ("Endelige Vilkår"):

- USD Developed Market Currency Securities – ETFS 3x Long JPY Short USD

Afsnit A – Indledning og Advarsler

A.1	Påkrævet standard-advarsel Advarsel om:	• at dette resumé bør læses som en indledning til ETFS Foreign Exchange Limiteds basisprospekt dateret 19. oktober 2012 (**Prospektet**) • at enhver beslutning om at investere i Collateralised Currency Securities bør træffes på baggrund af investors gennemgang af Prospektet som helhed • at hvor en sag vedrørende de oplysninger, der er indeholdt i Prospektet, kommer for en domstol, kan den sagsøgende investor være forpligtet i henhold til Medlemsstaternes nationale lovgivning til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Prospektet, førend sagen indledes • at civilretligt erstatningsansvar kun kan ifaldes af personer, som har udfærdiget resuméet, herunder en eventuel oversættelse heraf, men kun hvis resuméet er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af Prospektet, eller hvis det ikke, når det læses sammen med de andre dele af Prospektet, giver centrale oplysninger, som kan hjælpe investorer i deres overvejelser om, hvorvidt de skal investere i Collateralised Currency Securities
A.2	Oplysninger om samtykke til brug af Prospektet i	Udstederen har givet sit samtykke til dette Prospekt og påtaget sig ansvaret for indholdet heraf for så vidt angår efterfølgende videresalg eller endelig placering ved offentlig udbydelse af Collateralised Currency

	forbindelse med efterfølgende videresalg eller endelig placering af værdipapirer gennem finansielle formidlere	Securities gennem en finansiel formidler i Østrig, Danmark, Finland, Frankrig, Tyskland, Irland, Italien, Portugal, Holland, Norge, Spanien, Sverige og UK gennem en finansiel formidler, som er et investeringsselskab i MiFID-direktivets forstand, og som i overensstemmelse med MiFID-direktivet er autoriseret i en medlemsstat. Samtykket gælder for ethvert sådant videresalg og enhver sådan endelig placering ved offentligt udbud i en periode på 12 måneder efter datoen for dette Prospekt, medmindre samtykket tilbagekaldes forinden ved offentliggørelse af en meddelelse på Udstederens hjemmeside. Bortset fra Udstederens ret til at tilbagekalde sit samtykke knytter der sig ingen andre betingelser til det samtykke, der er beskrevet i dette afsnit. **I tilfælde af, at værdipapirerne udbydes gennem en finansiel formidler, vil den pågældende finansielle formidler oplyse investorer om vilkårene og betingelserne for udbuddet på det tidspunkt, hvor udbuddet foretages. En eventuel finansiel formidler, der anvender dette Prospekt til et udbud, skal anføre på sin hjemmeside, at formidleren benytter dette Prospekt i overensstemmelse med det afgivne samtykke og de dertil knyttede betingelser.**

Afsnit B – Udsteder

B.1	Juridisk navn og forretningsnavn	ETFS Foreign Exchange Limited (**Udsteder**).
B.2	Hjemsted/Selskabsform/Lovgivning/ Stiftelsesland	Udstederen er et aktieselskab, der er stiftet og hjemmehørende i Jersey i henhold til the Companies (Jersey) Law 1991 (med senere ændringer) med registreringsnummer 103518.
B.16	Direkte/indirekte kontrol over Udstederen	Aktierne i Udstederen ejes 100 % af ETFS Holdings (Jersey) Limited (**HoldCo**), et holdingselskab, som er stiftet i Jersey. Aktierne i HoldCo ejes direkte af ETF Securities Limited (**ETFSL**), som ligeledes er stiftet i Jersey. Udstederen er ikke hverken direkte eller indirekte ejet eller kontrolleret af nogen af programmets andre parter.
B.20	SPV-selskab	Udstederen er et selskab, som er oprettet til et særligt formål, nemlig udstedelse af Collateralised Currency Securities med sikkerhed i aktiver.

B.21	Hovedaktiviteter og overblik over parterne	Udstederens hovedaktiviteter er udstedelse af forskellige klasser gældsbeviser ('**Collateralised Currency Securities'**) med sikkerhed i (i) ufinansierede sikrede derivatkontrakter (**Valutatransaktioner**), som giver eksponering mod bevægelser i indekser, der beregnes og offentliggøres af Morgan Stanley & Co. LLC og følger bevægelserne i forskellige valutakurser (og som inkorporerer et tilsvarende afkast på de aktiver, der er stillet til sikkerhed) (**Valutaindekser** eller **MSFXSM-Indekser**), og (ii) kontanter, der modtages fra Berettigede Deltagere ved oprettelsen af Collateralised Currency Securities eller i henhold til Valutatransaktionernes vilkår og investeres i den stillede sikkerhed (**Sikkerhedsstillelsen**), som indestår på Udstederens konti hos The Bank of New York Mellon (**BNYM**). Udstederen har etableret et program, hvorefter der løbende kan ske udstedelse af forskellige klasser Collateralised Currency Securities. Collateralised Currency Securities er beregnet til at give investorerne eksponering mod den præsterede performance for valutaer eller valutaindeks-baskets fra forskellige I-lande og nye markeder ('emerging markets') kursfastsat over for USD, GBP eller EUR ved overvågning af MSFXSM-Indekserne. Valutaindekserne udgør en del af grundlaget for kursfastsættelsen af Collateralised Currency Securities (som beregnes efter Formlen). Collateralised Currency Securities er således beregnet på at give investorerne et "samlet afkast". Collateralised Currency Securities kan oprettes og indløses dagligt af finansielle institutioner (**Berettigede Deltagere**), som (i) har indgået en aftale herom ('Authorised Participant Agreement') med Udstederen, (ii) har afgivet erklæring over for Udstederen vedrørende deres status i henhold til Financial Services and Markets Act 2000 (**FSMA**) og (iii) har afgivet erklæring over for Udstederen om, at de ikke er kollektive investeringsordninger, som i henhold til Rådets direktiv 85/611/EØF reguleres som institutter for kollektiv investering i værdipapirer. Hvis der ikke er nogen Berettigede Deltagere, kan andre indehavere af Collateralised Currency Securities desuden indløse Collateralised Currency Securities. Alle andre parter kan købe og sælge Collateralised Currency Securities ved handel på en børs eller et marked, hvor Collateralised Currency Securities er optaget til handel. Udstederen opnår et afkast, der er baseret på bevægelserne i de relevante Valutaindekser, ved at have indgået tilsvarende Valutatransaktioner med en eller flere aftalepartnere (**Aftalepartnere**). De vilkår, som gælder for Valutatransaktioner, der købes nu og i fremtiden fra de relevante Aftalepartnere, er eller vil være underlagt (i) en låneaftale (**'Facility Agreement'**) og (ii) en ISDA Master Agreement ('**ISDA'**). I henhold til Valutatransaktionernes vilkår skal der ske betalinger mellem Udstederen og de pågældende Aftalepartnere, som afspejler bevægelserne i de pågældende Valutaindekser (**Daglige Betalinger**). Udstederen har indgået en låneaftale ('**MSIP-Facility Agreement'**) og en ISDA Master Agreement ('**MSIP ISDA'**) med Morgan Stanley & Co. International plc (**MSIP**) som den første Aftalepartner. Collateralised Currency Securities er også sikrede i Sikkerhedsstillelsen.

Ethvert kontantbeløb, der modtages af Udstederen ved udstedelsen af Collateralised Currency Securities 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 Udstederen og MSIP, som er dateret 5. november 2009 og benævnt '**Global Master Repurchase Agreement'** eller '**Repo'**). Sikkerhedsstillelsen indestår på konti i Udstederens navn hos BNYM. Forvaltningen af disse konti er underlagt vilkårene i (i) en depotaftale mellem Udsteder og BNYM (**'Custody Agreement'**) og (ii) en master sikkerhedsforvaltningsaftale mellem Udsteder og BNYM **('Collateral Administration Agreement'**). Hvis Udstederen skal foretage betalinger (i) til MSIP i henhold til Valutatransaktionerne eller (ii) til en Berettiget Deltager ved indløsning af Collateralised Currency Securities, sælger Udstederen i henhold til Repo's vilkår en forholdsmæssig andel af Sikkerhedstillelsen til MSIP og anvender provenuet herfra til at finansiere betalingerne.

Collateralised Currency Securities er oprettet i henhold til en forvaltningsaftale ('Trust Instrument') mellem Udstederen og the Law Debenture Trust Corporation p.l.c. som forvalter (**Forvalteren**) af alle rettigheder i henhold til Trust Instrument på vegne af enhver person, som måtte stå opført i registrene som indehaver af Collateralised Currency Securities (**Værdipapirindehavere**).

Udstederen vil indgå en sikkerhedsaftale med en sikkerhedsadministrator i relation til hver enkelt Aftalepartner. Udstederen har indgået en sikkerhedsaftale benævnt 'Security Deed' dateret den 5. november 2009 med The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. i dennes egenskab af sikkerhedsadministrator (**Sikkerhedsadministrator**) og MSIP ('**MSIP Security Deed'**), i henhold til hvilken Udstederen giver Sikkerhedsadministratoren sikkerhed i de aktiver, der er beskrevet i C.8 som de "Sikrede Aktiver". I overensstemmelse med forvaltningsforholdet forvalter Sikkerhedsadministratoren provenuet fra de Sikrede Aktiver som betroede midler, som skal anvendes til fordel for forskellige parter i følgende prioriterede rækkefølge ('**Priority Waterfall'**):

- 1. Forvalteren og Sikkerhedsadministratoren
- 2. MSIP
- 3. Værdipapirindehaverne
- 4. ManJer og
- 5. Udstederen

Det provenu, der tilfalder Værdipapirindehaverne, anvendes forholdsmæssigt i overensstemmelse med forvaltningsforholdet (efter at Forvalteren, Sikkerhedsadministratoren og MSIP har modtaget fuld betaling), således at der for hver klasse Værdipapirindehaver disponeres over en forholdsmæssig andel af det tilbageværende provenu.

Udstederen er et SPV-selskab, hvis eneste aktiver er Sikkerhedsstillelsen, Valutatransaktionerne og tilsvarende rettigheder i henhold til den gældende Facility Agreement, den gældende ISDA og den gældende Repo, og Udstederens mulighed for at opfylde sine forpligtelser i relation til Collateralised Currency Securities afhænger således fuldstændigt af, at Udstederen modtager betalinger i henhold til

		Valutatransaktioner fra Aftalepartnere, og at Udstederen har mulighed for at sælge Sikkerhedsstillelsen i henhold til den gældende Repo til MSIP. ETFS Management Company (Jersey) Limited (**ManJer**), et selskab, der ejes 100 % af ETFSL, leverer eller vil foranledige levering af alle forvaltnings- og administrationsydelser til Udstederen og betaler alle Udstederens forvaltnings- og administrationsomkostninger til gengæld for et honorar fra Udstederen.
B.22	Intet regnskab	Ikke relevant; der er ikke udarbejdet regnskab pr. datoen for dette Prospekt.

B.23 Vigtige historiske regnskabsoplysninger

	Note	Pr. 31. december 2011 2011 USD	 2010 USD
Omsætningsaktiver			
Likvide midler		1,475	2
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og andre tilgodehavender	6	157,098	588,312
Valutatransaktioner	7	331,538,318	282,117,870
Tilgodehavender, der afventer afregning	7	726,633	409,742
Aktiver i alt		332,423,524	283,115,926
Kortfristede forpligtelser			
Valutaværdipapirer	8	331,538,318	282,117,870
Udeståender, der afventer afregning	8	726,633	409,742
Leverandørgæld og anden gæld	9	156,789	559,830
Forpligtelser i alt		332,421,740	283,087,442
Egenkapital			
Pålydende	10	3	3
Overført resultat		1,781	28,481
Egenkapital i alt		1,784	28,484
Passiver i alt		332,423,524	283,115,926

B.24 Væsentlig negativ ændring

Ikke relevant; der er ikke sket nogen væsentlig negativ ændring i Udstederens udsigter siden datoen for den seneste reviderede årsrapport for regnskabsåret 1. januar 2011 – 31. december 2011.

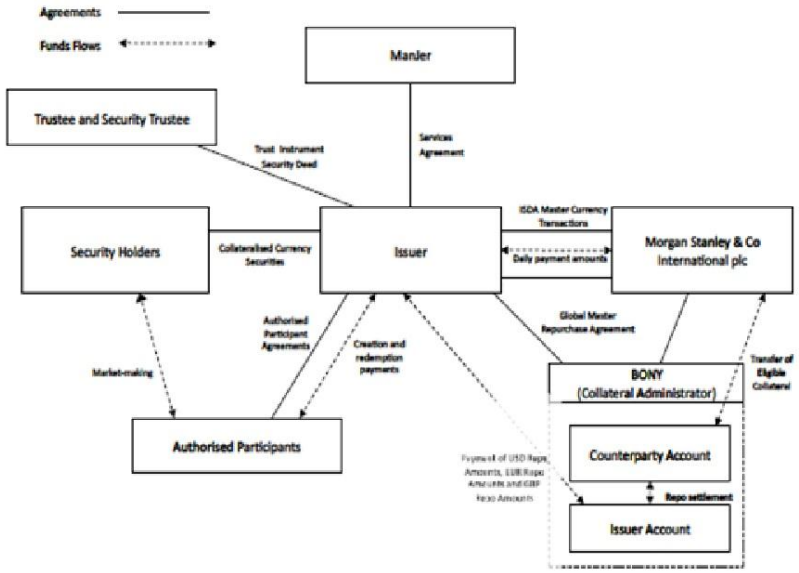
B.25 Underliggendeaktiver

De aktiver, der ligger under hver klasse Collateralised Currency Securities, og som udgør den sikkerhed, der er stillet for Collateralised Currency Securities, er den gældende Facility Agreement og den gældende ISDA, hvorefter Valutatransaktionerne købes (i det omfang disse kan henføres til den pågældende klasse), Sikkerhedsstillelsen og den gældende Repo, hvorefter Sikkerhedsstillelsen købes i relation til den pågældende klasse.

Den sikkerhed, der stilles i henhold til den gældende Repo, vil bestå af fastforrentede værdipapirer, kapital fra pengemarkedet og egenkapitalandele.

		Valutatransaktionerne, den gældende Facility Agreement, den gældende ISDA, Sikkerhedsstillelsen og den gældende Repo har karakteristika, som viser en kapacitet til at frembringe midler til betaling af ethvert forfaldent udestående på Collateralised Currency Securities. Når en Collateralised Currency Security oprettes eller indløses, købes eller sælges en tilsvarende mængde Sikkerhedsstillelse i henhold til den gældende Repo, og der indgås tilsvarende Valutatransaktioner med en Aftalepartner i henhold til den gældende Facility Agreement og den gældende ISDA. Udstederen vil afslå anmodninger om Collateralised Currency Securities, hvis det af en eller anden årsag ikke er muligt at købe tilsvarende Valutatransaktioner fra en eller flere Aftalepartnere eller Sikkerhedsstillelse fra MSIP. I henhold til den gældende Facility Agreement gælder der begrænsninger både dagligt og samlet set for, hvor mange Valutatransaktioner der til enhver tid kan oprettes eller annulleres. Oprettelse og indløsning af Collateralised Currency Securities er med forbehold for både de daglige og de samlede begrænsninger for at modsvare de begrænsninger, der gælder for Valutatransaktioner. Den første Aftalepartner, MSIP, er et aktieselskab, der er stiftet i henhold til lovgivningen i England og Wales, med hjemsted på adressen 25 Cabot Square, Canary Wharf, London, E14 4QA. MSIP's hovedaktiviteter er levering af finansielle ydelser til virksomheder, stater og finansielle institutioner. MSIP er autoriseret og reguleret af det engelske finanstilsyn (the UK Financial Services Authority).
B.26	Investeringsforvaltning	Ikke relevant; der er ingen aktiv forvaltning af de underliggende aktiver.
B.27	Yderligere værdipapirer med sikkerhed i samme aktiver	Der kan udstedes yderligere Collateralised Currency Securities af en hvilken som helst klasse, men uanset klassen vil der, hver gang en Collateralised Currency Security udstedes, blive oprettet tilsvarende Valutatransaktioner af samme klasse og købt Sikkerhedsstillelse, der som de "Sikrede Aktiver" vil udgøre en del af de tilsvarende aktiver. Sådanne nyudstedte Collateralised Currency Securities vil være fungible med alle eksisterende Collateralised Currency Securities af samme klasse og vil være sikret mod de samme Sikrede Aktiver.
B.28	Transaktionens struktur	Collateralised Currency Securities er oprettet i henhold til det gældende Trust Instrument. I henhold til vilkårene i det gældende Trust Instrument handler Forvalteren som Forvalter på vegne af Værdipapirindehaverne af hver klasse Collateralised Currency Securities. Udstederens forpligtelser i relation til hver klasse Collateralised Currency Securities er sikret ved pant i den tilsvarende klasse Valutatransaktioner i henhold til den gældende Facility Agreement og den gældende ISDA.

Et diagram over de vigtigste aspekter af strukturen, således som denne er fastlagt på nuværende tidspunkt, følger nedenfor:



B.29	Beskrivelse af pengestrømme	Berettigede Deltagere henvender sig til Udstederen og anmoder om at få oprettet eller indløst Collateralised Currency Securities til den kurs, der beregnes efter Formlen for den pågældende dag. Udstederen køber eller sælger herefter en tilsvarende mængde Sikkerhedsstillelse i henhold til den gældende Repo og opretter henholdsvis annullerer et tilsvarende antal Valutatransaktioner med MSIP. Gebyr for sådanne anmodninger vedrørende Collateralised Currency Securities betales af Berettigede Deltagere direkte til MSIP, via CREST. Juridisk set overgår ejendomsretten ved hjælp af CREST-systemet, og dokumentationen herfor udgøres af en indførsel i registret over Værdipapirindehavere, som foretages af Udstederens registrator – Computershare Investor Services (Jersey) Limited. Hvis en Berettiget Deltager ikke på forfaldsdagen eller den næstfølgende hverdag har foretaget fuld betaling for det antal Collateralised Currency Securities, vedkommende har anmodet om, kan Udstederen vælge at annullere anmodningen ved meddelelse til den Berettigede Deltager. Ved indsendelse af en indløsningsanmodning (i en sådan form, som Udstederen til enhver tid måtte beslutte) til Udstederen kan en Værdipapirindehaver, som samtidig er en Berettiget Deltager, kræve sine Collateralised Currency Securities helt eller delvist indløst til den kurs, der er gældende på tidspunktet for indløsningsanmodningens indsendelse, forudsat at de til enhver tid gældende betingelser er opfyldt. En Værdipapirindehaver, som ikke samtidig er en Berettiget Deltager, kan alene kræve sine Collateralised Currency Securities indløst helt eller delvist, hvis der på det pågældende tidspunkt ikke er nogen Berettigede Deltagere, og hvis Værdipapirindehaveren samme dag indsender en gyldig indløsningsanmodning. Ved indløsning af Collateralised Currency Securities sker betaling direkte fra MSIP via CREST til den pågældende Berettigede Deltager, der indløser sine Collateralised Currency Securities.

B.30	Ophavsmænd til de sekuritiserede aktiver	De Valutatransaktioner, der er indgået indtil dags dato, er indgået med MSIP og kan for fremtiden indgås med de Aftalepartnere, der til enhver tid måtte blive udpeget. Dette Prospekt vil blive opdateret, hvis der udpeges en yderligere Aftalepartner. MSIP er et aktieselskab, der er stiftet i henhold til lovgivningen i England og Wales, med hjemsted på adressen 25 Cabot Square, Canary Wharf, London, E14 4QA. MSIP's hovedaktiviteter er levering af finansielle ydelser til virksomheder, stater og finansielle institutioner. MSIP er autoriseret og reguleret af det engelske finanstilsyn (the UK Financial Services Authority).

AFSNIT C - Værdipapirer

C.1	De udbudte værdipapirers type og klasse	Udstederen har oprettet fem typer Collateralised Currency Securities ('USD Developed Market Currency Securities', 'Basket Securities', 'USD Emerging Market Currency Securities', 'EUR Developed Market Currency Securities' og 'GBP Developed Market Currency Securities'), som alle er udstedt i flere forskellige klasser. Hver klasse Collateralised Currency Securities giver investorerne eksponering mod den præsterede performance for en valuta eller en valutaindeks-basket fra et industrialiseret markeder og et nyt marked ('emerging market') kursfastsat over for USD, GBP eller EUR ved overvågning af et konkret MSFXSM-Indeks. Afkastet på Collateralised Currency Securities er i hvert enkelt tilfælde knyttet op på, hvordan det pågældende MSFXSM-Indeks performer. MSFXSM-Indekset for hver klasse består af (en kombination af) følgende: • en lang eksponering mod daglige bevægelser i kursen på en valuta i forhold til GBP, EUR eller USD (således at hvis valutaen styrkes i forhold til GBP, EUR eller USD en bestemt dag, så stiger kursen på den pågældende Collateralised Currency Security med et tilsvarende beløb) med tillæg af rentespændet mellem de to valutaer, • en kort eksponering mod daglige bevægelser i kursen på en valuta i forhold til GBP, EUR eller USD (således at hvis valutaen svækkes i forhold til GBP, EUR eller USD en bestemt dag, så falder kursen på den pågældende Collateralised Currency Security med et tilsvarende beløb) med fradrag af rentespændet mellem de to valutaer, • en eksponering på to gange de daglige bevægelser i kursen på en valuta i forhold til GBP, EUR eller USD (således at hvis valutaen styrkes i forhold til GBP, EUR eller USD en bestemt dag, så stiger kursen på den pågældende Collateralised Currency Security på tilsvarende vis med to gange dette beløb) med tillæg af det dobbelte rentespænd mellem de to valutaer, • en eksponering på minus to gange de daglige bevægelser i kursen på en valuta i forhold til GBP, EUR eller USD (således at hvis valutaen svækkes i forhold til GBP, EUR eller USD en bestemt dag, så falder kursen på den pågældende Collateralised Currency Security på

tilsvarende vis med to gange dette beløb) med fradrag af det dobbelte rentespænd mellem de to valutaer,

- en eksponering på tre gange de daglige bevægelser i kursen på en valuta i forhold til GBP, EUR eller USD (således at hvis valutaen styrkes i forhold til GBP, EUR eller USD en bestemt dag, så stiger kursen på den pågældende Collateralised Currency Security på tilsvarende vis med tre gange dette beløb) med tillæg af det tredobbelte rentespænd mellem de to valutaer, og

- en eksponering på minus tre gange de daglige bevægelser i kursen på en valuta i forhold til GBP, EUR eller USD (således at hvis valutaen svækkes i forhold til GBP, EUR eller USD en bestemt dag, så falder kursen på den pågældende Collateralised Currency Security på tilsvarende vis med tre gange dette beløb) med fradrag af det tredobbelte rentespænd 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.

Collateralised Currency Securities er beregnet til at give investorerne et "samlet afkast" lig det, som man kunne få ved en fuldt sikret position i valutaterminskontrakter, der fornys løbende, uden at skulle styre en valutaterminsposition, og som giver et dagligt afkast fra den pågældende sikkerhedsstillelse. Modsat terminspositioner indebærer Collateralised Currency Securities ingen fornyelse, marginindkald, udløb eller betaling af mæglerprovision.

Udstedelsesspecifikt resumé

Klasse	USD Developed Market Currency Securities – ETFS 3x Long JPY Short USD
LSE-kode	LJP3
ISIN	JE00B3X9GJ56
Samlet antal Collateralised Currency Securities i den klasse	8000

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 US Dollars .
C.5	Overdragelsesbegrænsninger	Ikke relevant; Collateralised Currency Securities er frit omsættelige.
C.8	Rettigheder	Collateralised Currency Securities udgør direkte og ubetingede betalingsforpligtelser for Udstederen, som er sideordnede med hinanden. Ved indløsning betales der for hver Collateralised Currency Security det højeste af følgende beløb: (i) Hovedstolen for den pågældende klasse eller (ii) den kurs, der den pågældende dag fastsættes for den pågældende klasse Collateralised Currency Securities ved brug af Formlen. Collateralised Currency Securities er oprettet i henhold til det gældende Trust Instrument. Forvalteren forvalter alle rettigheder i henhold til det gældende Trust Instrument på vegne af Værdipapirindehaverne. Udstederen, Forvalteren, Sikkerhedsadministratoren og en Aftalepartner har indgået eller vil indgå en Security Deed, og Sikkerhedsadministratoren forvalter på vegne af Værdipapirindehaverne, Forvalteren og den relevante Aftalepartner sine rettigheder i henhold til den pågældende Security Deed. I henhold til vilkårene i den pågældende Security Deed stiller Udstederen sikkerhed i følgende aktiver (de **Sikrede Aktiver**) som følger: • sine rettigheder i henhold til den gældende Facility Agreement, den gældende ISDA (efter udnyttelse af og betinget af retten til slutafregning ('close out netting') og modregning), den gældende Repo (efter udnyttelse af og betinget af retten til slutafregning ('close out netting') og modregning), den gældende Collateral Administration Agreement, den gældende Custody Agreement og hver enkelt gældende Authorised Participant Agreement (samlet benævnt de **Overdragne Aftaler**) (som Udstederen

overdrager som sikkerhed), og

- sine rettigheder til (i) de Overdragne Aftaler (efter udnyttelse af og betinget af retten til afregning ('netting') og modregning) og (ii) kontiene hos BNYM, hvorpå Sikkerhedsstillelsen indestår, samt alle sine rettigheder og interesser i samt ejendomsret til værdipapirer, der indestår på – eller kontantbeholdninger, der krediteres – disse konti (som Udstederen debiterer Sikkerhedsadministratoren).

I overensstemmelse med forvaltningsforholdet disponerer Sikkerhedsadministratoren over de Sikrede Aktiver på vegne af forskellige parter med forbehold af det i afsnit B.21 anførte Priority Waterfall. Det provenu, som tilfalder Værdipapirindehaverne, anvendes forholdsmæssigt i overensstemmelse med forvaltningsforholdet (efter at Forvalteren, Sikkerhedsadministratoren og den pågældende Aftalepartner har modtaget fuld betaling), således at der for hver klasse Værdipapirindehaver disponeres over en forholdsmæssig andel af det tilbageværende provenu.

C.11	Notering	Der er indsendt ansøgning til de engelske børsnoteringsmyndigheder (the UK Listing Authority) om optagelse af alle Collateralised Currency Securities, der er udstedt inden for en periode på 12 måneder fra datoen for dette Prospekt, på den Officielle Kursliste og på London Stock Exchange, som er et reguleret marked, og om optagelse af alle sådanne Collateralised Currency Securities til handel på London Stock Exchange's Hovedbørs, som er en del af det Regulerede Marked for noterede værdipapirer (det vil sige værdipapirer, der er optaget på den Officielle Kursliste). Det er Udstederens hensigt, at alle Collateralised Currency Securities, der udstedes efter dette dokuments dato, også skal optages til handel på Hovedbørsen. Visse Collateralised Currency Securities er ligeledes optaget til notering på Frankfurt Stock Exchange's Regulerede Marked (Generelle Standard) og på Borsa Italiana S.p.A.'s ETFplus marked. Der er ikke ansøgt om og der er heller ikke ved at blive ansøgt om optagelse af nogen andre klasser Collateralised Currency Securities til notering eller handel på en børs eller et marked uden for det Forenede Kongerige, men Udstederen kan efter eget skøn foranledige, at der indsendes ansøgning herom for en eller flere klasser Collateralised Currency Securities på en sådan børs eller et sådant marked. ***Udstedelsesspecifikt resumé:*** Der er ansøgt om udstedelse af Collateralised Currency Securities i henhold til de Endelige Vilkår til handel på London Stock Exchange's Hovedbørs, som er en del af det Regulerede Marked for noterede værdipapirer (det vil sige værdipapirer, der er optaget på den Officielle Kursliste).

C.12	Minimum denomination	Hver af de Collateralised Currency Securities har en Hovedstol. 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.

Udstedelsesspecifikt resumé:

Klasse Collateralised Currency Securities	USD Developed Market Currency Securities – ETFS 3x Long JPY Short USD
Hovedstol (min. pålydende) .	US$1

C.15 Værdien af investeringen er

Kursen på hver af de Collateralised Currency Securities (**Kursen**) afspejler bevægelser i det underliggende MSFXSM-Indeks og beregnes efter 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:

i står for den pågældende klasse Collateralised Currency Securities

t står for den dag, hvor kursen beregnes (**Kursfastsættelsesdagen**)

t-1 står for den sidste dag, hvor der forud for Kursfastsættelsesdag t blev beregnet en kurs

$P_{i,t}$ er kursen på en Collateralised Currency Security i klasse i på Kursfastsættelsesdag t

$P_{i,t-1}$ er kursen på en Collateralised Currency Security i klasse i på Kursfastsættelsesdag t-1

$I_{i,t}$ er lukkeniveauet for det pågældende MSFXSM-Index, der gælder for en Collateralised Currency Security i klasse i i relation til Kursfastsættelsesdag t

$I_{i,t-1}$ er lukkeniveauet for det pågældende MSFXSM-Index, der gælder for en Collateralised Currency Security i klasse i i relation til dag t-1

$DA_{i,t}$ er den daglige regulering vedrørende en Collateralised Currency Security i klasse i på Kursfastsættelsesdag t, som dækker de gebyrer, der skal betales for den pågældende klasse Collateralised Currency Securities.

Denne kursfastsættelsesformel afspejler (a) bevægelsen i det pågældende MSFXSM-Indeks siden den sidste dag, hvor der blev fastsat en kurs, (b) ManJer's administrationsgebyr og (c) de gebyrer, som Udstederen skal betale til MSIP til dækning af MSIP's omkostninger ved salg af Valutatransaktioner til

		Udstederen. Den daglige regulering, der er indeholdt i kursfastsættelsesformlen, afspejler fradraget for gebyrerne til ManJer og MSIP.
C.16	Udløbs-/Forfaldsdato	Ikke relevant; Collateralised Currency Securities er ikke-daterede værdipapirer og har ingen forfaldsdato eller udløbsdato.
C.17	Afregning	**CREST** Udstederen er en deltagende udsteder i CREST, et papirløst system til afregning af overførsler af værdipapirer og værdipapirbeholdninger. **Afregning ved oprettelse og indløsning** Ved oprettelse eller indløsning af Collateralised Currency Securities sker afregning (forudsat at visse betingelser er opfyldt) den tredje hverdag efter modtagelse af den pågældende anmodning om oprettelse eller indløsning efter princippet om levering mod betaling i CREST. **Afregningssystemer** Med henblik på god levering 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 lovgivning. Hvis det antal Collateralised Currency Securities, som det Globale Ihændehaverbevis repræsenterer, ændrer sig, ændrer Clearstream det pågældende Globale Ihændehaverbevis i overensstemmelse hermed. Alle Collateralised Currency Securities, der handles på Borsa Italiana S.p.A., kan afregnes gennem Monte Titoli S.p.A.'s normale afregningssystemer på de depotkonti, der er åbnet hos Monte Titoli S.p.A.
C.18	Beskrivelse af afkast	**Kurs** Kursen på hver enkelt Collateralised Currency Security afspejler bevægelser i det pågældende underliggende MSFXSM-Indeks og fastsættes i overensstemmelse med Formlen, og afkastet for en konkret klasse vil derfor være baseret på, hvordan det pågældende MSFXSM-Indeks performer. Denne Formel afspejler (a) bevægelsen i det pågældende MSFXSM-Indeks siden den sidste dag, hvor der blev fastsat en kurs, (b) ManJer's administrationsgebyr og (c) de gebyrer, som Udstederen skal betale til den pågældende Aftalepartner til dækning af den pågældende Aftalepartners omkostninger ved salg af Valutatransaktioner til Udstederen. Den daglige regulering, der er indeholdt i Formlen, afspejler fradraget for gebyrerne til

		ManJer og den pågældende Aftalepartner. Kursen på hver klasse Collateralised Currency Securities fastsættes af Udstederen pr. slutningen af hver kursfastsættelsesdag med henvisning til det pågældende MSFXSM-Indeks (efter offentliggørelse af den pågældende dags kurser for futures-markedet) og offentliggøres på Udstederens hjemmeside på http://www.etfsecurities.com/fxl. Der påløber ikke renter på Collateralised Currency Securities. Afkastet for en investor (som fastsat ved brug af Formlen) er forskellen mellem den Kurs, som en Collateralised Currency Security oprettes til, og den Kurs (som fastsat ved brug af samme Formel), som den indløses til.
C.19	Endelig kurs/Udnyttelseskurs	Kurser for hver klasse Collateralised Currency Securities beregnes hver kursfastsættelsesdag ved brug af Formlen, og indløsning af Collateralised Currency Securities sker til den pågældende kurs (som fastsat ved brug af Formlen) den dag, hvor anmodningen om indløsning modtages.
C.20	Type underliggende, og hvor der kan findes oplysninger om underliggende	Collateralised Currency Securities udstedes med sikkerhed i Valutatransaktionerne og Sikkerhedsstillelsen. Valutatransaktionerne giver et afkast, der er knyttet op på det pågældende underliggende MSFXSM-Indeks. Oplysninger om MSFXSM-Indekserne findes på http://wwwmorganstanley.com/institutional/-research/msfx.html. Nærmere oplysninger om Udstederens Sikkerhedsstillelse findes på Udstederens hjemmeside på www.etfsecurities.com/fxl. ***Udstedelsesspecifikt resumé:*** Valutatransaktionerne giver et afkast, der er knyttet op på MSFXSM Triple Long Japanese Yen Index (TR) yderligere oplysninger kan findes på http://wwwmorganstanley.com/institutional/-research/msfx.html.
		AFSNIT D - Risici
D.2	Centrale risici forbundet med Udsteder og den forpligtede	Selv om Collateralised Currency Securities er sikret ved Sikkerhedsstillelsen, afhænger værdien af sådanne Collateralised Currency Securities og Udstederens evne til at betale ethvert indløsningsbeløb delvist af den relevante Aftalepartners betaling af udestående beløb i henhold til den gældende Facility Agreement, den gældende ISDA og den gældende Repo. Der er ingen sikkerhed for, at MSIP eller andre Aftalepartnere og enheder vil være i stand til at opfylde sine betalingsforpligtelser i henhold til de pågældende Valutatransaktioner og den gældende Facility Agreement, den gældende ISDA eller den gældende Repo. Der er således ingen sikkerhed

for, at Udstederen vil være i stand til at indløse Collateralised Currency Securities til deres indløsningskurs.

D.6	Centrale risici forbundet med værdipapirer	• Investorer i Collateralised Currency Securities kan tabe deres investering helt eller delvist. • Valutakurser kan være meget ustabile, og værdien af Collateralised Currency Securities kan derfor svinge betydeligt. • Valutaindekser, som følger valutakurserne på nye markeder ('emerging markets'), kan i højere grad være udsat for en risiko for pludselige politiske omvæltninger og økonomisk nedgang end indekser for de industrialiserede markeder. • Collateralised Currency Securities indeholder ikke skattemæssige 'gross up'-vilkår, og Værdipapirindehaverne bærer derfor risikoen for, at der indføres kildeskat på betaling af Indløsningsbeløb. • Hverken MSIP eller nogen anden part har garanteret opfyldelse af Udsteders forpligtelser, og der er ikke nogen Værdipapirindehaver, der har direkte ret til håndhævelse over for en sådan person. • Selv om Collateralised Currency Securities er sikret ved blandt andet Sikkerhedsstillelsen, er der ingen garanti for, at denne sikkerhed, hvis den blev realiseret, ville udgøre en tilstrækkelig værdi til at dække Udsteders forpligtelser over for Værdipapirindehaverne. • Sikkerhedsadministratoren anvender et eventuelt provenu fra håndhævelse af en Security Deed i overensstemmelse med Priority Waterfall. Værdipapirindehavere er efterstillet Sikkerhedsadministratoren, Forvalteren og MSIP (for så vidt angår MSIP's krav i henhold til den gældende Facility Agreement, den gældende ISDA og den gældende Repo) i ovenfor anførte Priority Waterfall. • Hvis kursen for en klasse Collateralised Currency Securities (med fradrag af et eventuelt yderligere indløsningsgebyr) falder til under 5 gange den pågældende klasses Hovedstol, kan Udstederen til enhver tid, så længe kursen (med fradrag af et eventuelt yderligere indløsningsgebyr) forbliver lavere end 5 gange Hovedstolen, med mindst to dages varsel ved en RIS-meddelelse vælge at indløse den pågældende klasse Collateralised Currency Securities, hvilket kan medføre, at en investering i Collateralised Currency Securities indløses tidligere end ønsket. Berørte investorer kan derfor opleve, at deres Collateralised Currency Securities indløses til en lavere kurs, end hvis de havde kunnet beholde deres Collateralised Currency Securities. • Investorer er afhængige af, at der er Berettigede Deltagere, der skaber et marked for Collateralised Currency Securities med

henblik på at minimere overvågningsfejl og forsyne investorer med likviditet. Der er dog ingen sikkerhed for, at der til enhver tid vil være en Berettiget Deltager til i samarbejde med Udsteder at oprette og indløse Collateralised Currency Securities. Hvis de gældende Authorised Participant Agreements ophører, kan dette uanset årsagen til ophøret forringe investorernes mulighed for at sælge Collateralised Currency Securities eller sælge dem til en kurs, der ligger tæt på den pågældende kurs, eller sælge dem inden for kort tid.

- En investors potentielle tab er begrænset til den pågældende investors investering.

Udstedelsesspecifikt resumé:
● Investering i Collateralised Currency Securities, der overvåger et gearet Valutakursindeks, er forbundet med større risici, idet sådanne Valutakursindekser justerer med to eller tre gange den valutakursrisiko, der gælder for tilsvarende ikke-gearede Valutakursindekser. Afkastet fra Collateralised Currency Securities, der er korte eller gearede, kan være forskelligt fra det afkast, der opnås fra ikke-gearede Collateralised Currency Securities i perioder på mere end én dag.

AFSNIT E – Udbud

E.2b	Udbud og anvendelse af provenu	Ikke relevant; baggrunden for udbuddet og anvendelsen af provenuet er ikke forskellig fra det at skabe en fortjeneste og/eller foretage afdækning.
E.3	Vilkår og betingelser for udbuddet	Collateralised Currency Securities udbydes af Udstederen til tegning alene blandt Berettigede Deltagere, som har indsendt en gyldig tegningsanmodning, og udstedes først, når tegningsbeløbet er indbetalt til MSIP. En Berettiget Deltager skal desuden betale et oprettelsesgebyr på GBP 500 til Udstederen. Anmodninger om tegning af Collateralised Currency Securities, som indgives senest kl. 14.00 (London-tid) på en hverdag, vil normalt give den Berettigede Deltager mulighed for at blive registeret som indehaver af Collateralised Currency Securities inden for tre hverdage.
E.4	Væsentlige eller modstridende interesser	Tuckwell og Ross (som er begge er medlemmer af bestyrelsen i Udstederen) er ligeledes medlemmer af bestyrelsen i ManJer, ligesom alle medlemmer af bestyrelsen i Udstederen er medlemmer af bestyrelsen i HoldCo – som er eneaktionær i Udstederen. Selv om disse roller potentielt set kunne give anledning til interessekonflikter, er bestyrelsesmedlemmerne

af den opfattelse, at der ikke er nogen aktuelle eller potentielle interessekonflikter mellem de pligter, som påhviler medlemmerne af Udstederens bestyrelse og/eller administration, direktion og tilsynsorgan over for Udstederen, og de private interesser og/eller forpligtelser, som de måtte have.

Bestyrelsesmedlemmerne i Udstederen bestrider desuden bestyrelseshverv i andre udstedere af børshandlede råvarer, som ligeledes ejes af HoldCo.

E.7	Omkostninger	Udstederen opkræver et gebyr på GBP 500 pr. oprettelse eller indløsning, som foregår direkte med Udstederen. Udstederen opkræver desuden (i) et Dagligt Reguleringsbeløb beregnet efter Formlen, som omfatter et beløb, der tilfalder MSIP, og et Administrationsgebyr, som varierer i forhold til den pågældende klasse Collateralised Currency Security og (ii) et yderligere indløsningsgebyr i tilfælde af 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' til dækning af Udstederens omkostninger ved lukning af den tilsvarende Valutatransaktion med MSIP på indløsningstidspunktet for de pågældende Collateralised Currency Securities. Dette yderligere indløsningsgebyr for sådanne klasser Collateralised Currency Securities anslås til 0,105 % af den kurs, som de pågældende Collateralised Currency Securities indløses til. Udsteder anslår, at det gebyr, som en autoriseret udbyder vil opkræve i forbindelse med salg af Collateralised Currency Securities til en investor, vil beløbe sig til 0,15 % af værdien af de Collateralised Currency Securities, som sælges til den pågældende investor. ***Udstedelsesspecifikt resumé:*** Udsteder opkræver følgende omkostninger hos investorerne: • GBP 500 pr. oprettelse eller indløsning, der foretages direkte med Udstederen. • Et årligt Administrationsgebyr på 0.98 % baseret på værdien af alle udestående Collateralised Currency Securities ved anvendelse af den Daglige Regulering. • Et gebyr til MSIP på 0.85 ved anvendelse af den Daglige Regulering. Udstederen vil ikke opkræve yderligere gebyrer hos investorerne. Udstederen anslår, at det gebyr, som en autoriseret udbyder vil opkræve i forbindelse med salg af Collateralised Currency Securities til en investor, vil beløbe sig til 0,15 % af værdien af de Collateralised Currency Securities, som sælges til den pågældende investor.