Swedish Translation

FINAL TERMS

Dated 21 June 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

2,000 USD Developed Market Currency Securities – ETFS 3x Short EUR Long 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	JE00B3N9C970
Issue Date:	24 June 2013
Class	USD Developed Market Currency Securities – ETFS 3x Short EUR Long USD
Creation Price:	46.1353422 USD
Aggregate Number of Collateralised Currency Securities to which these Final Terms apply:	2,000

Swedish Translation

Bilaga

Sammanfattning av en Individuell Emission

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

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

Även om en viss Punkt ska ingå i sammanfattningen mot bakgrund av den aktuella typen av värdepapper och Emittent, kan det förhålla sig så att ingen information finns att återge under den Punkten. I dessa fall anges endast en kort beskrivning av Punkten med angivande av ’Ej tillämplig’. Den följande sammanfattning är specifik för emission av följande klasser och det antal Collateralised Currency Securities som ska emitteras i enlighet med de av Emittenten upprättade slutliga villkoren daterade den 21-June-2013 (de ”Slutliga Villkoren”):

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

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Standardinformation om varningar	• denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till ETFS Foreign Exchange Limiteds grundprospekt av den 19 oktober 2012 ("**Prospektet**"); • varje beslut att investera i Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper ska ske med beaktande av Prospektet i dess helhet utav investeraren; • om krav med bäring på informationen i Prospektet framställs i domstol kan käranden, enligt nationell rätt i Medlemsstaten där kravet framställs, vara skyldig att stå för kostnaden för att översätta Prospektet innan den juridiska processen inleds; • civilrättsligt ansvar kan uppkomma för de personer som har lagt fram denna sammanfattning, inklusive varje översättning härav, men endast om sammanfattningen är missvisande, felaktig eller oförenlig när den läses tillsammans med övriga delar av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper.
A.2	Information om samtycke till användning av Prospektet för efterföljande vidareförsäljning eller slutlig	Emittenten har samtyckt till innehållet i detta Prospekt och har accepterat ansvar för innehållet i detta Prospekt med avseende på efterföljande vidareförsäljning eller slutlig placering genom publikt erbjudande av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper genom varje finansiell mellanhand i vart och ett av Österrike, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Portugal, Nederländerna, Norge, Spanien, Sverige och Storbritannien genom varje finansiell mellanhand som är ett värdepappersföretag i den mening som avses i MiFID och som är auktoriserat enligt

	placering genom finansiella mellanhänder	MiFID i någon medlemsstat. Sådant samtycke avser varje sådan vidareförsäljning eller slutlig placering genom publikt erbjudande under perioden 12 månader från dagen för detta Prospekt såvida inte sådant samtycke återkallas före detta datum genom en notis offentliggjord på Emittentens webbplats. Förutom rätten för Emittenten att återkalla sådant samtycke, finns det inte några andra villkor förknippade med samtycket som beskrivs i detta stycke. **Om ett erbjudande lämnas av en finansiell mellanhand, kommer denna finansiella mellanhand att tillhandahålla investerarna information om villkoren för erbjudandet vid den tidpunkt då erbjudandet lämnas. Varje finansiell mellanhand som använder detta Prospekt för att lämna erbjudanden måste på sin webbplats ange att denne använder detta Prospekt i enlighet med det givna samtycket och villkoren förknippade därmed.**

Avsnitt B – Emittent

B.1	Firma och handelsbeteckning	ETFS Foreign Exchange Limited (“Emittenten”).
B.2	Säte/Associations-form/Lagstiftning/ Stat för bildande	Emittenten är ett publikt bolag bildat och registrerat i Jersey enligt lagstiftningen på Jersey (*Companies (Jersey) Law 1991* (såsom denna ändrats)) under registreringsnummer 103518.
B.16	Direkt/ indirekt kontroll över Emittenten	Alla aktier i Emittenten innehas av ETFS Holdings (Jersey) Limited (“**Holdingbolaget**”), ett holdingbolag bildat på Jersey. Aktierna i Holdingbolaget ägs direkt av by ETF Securities Limited (“**ETFSL**”), som också är bildat på Jersey. Emittenten är varken direkt eller indirekt kontrollerad av någon annan person som ingår i programmet.
B.20	Specialföretag	Emittenten har etablerats som ett specialföretag för ändamålet att emittera Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper vilka är värdepapper med bakomliggande tillgångar.
B.21	Huvudsakliga verksamheter	Den huvudsakliga verksamheten för Emittenten är att emittera flera klasser av skuldvärdepapper (”**Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper**”) vilka säkerställs av (i) ofinansierade säkerställda derivatkontrakt (”**Valutatransaktionerna**”) som ger

exponering mot rörelser i index beräknade och offentliggjorda av Morgan Stanley & Co. LLC som speglar rörelser i olika valutakurser (och som införlivar en motsvarande avkastning på säkerhet) (”**Valutaindex**” eller ”**MSFXSM Index**”); och (ii) kontanta medel mottagna från Auktoriserade Deltagare vid tillskapandet av de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen eller enligt villkoren för Valutatransaktionerna och investerade i säkerhet (”**Säkerheten**”) som hålls på Emittentens konton hos The Bank of New York Mellan (”**BNYM**”). Emittenten har etablerat ett program under vilket olika klasser av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper kan emitteras från tid till annan. Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper är konstruerade för att ge investerare exponering mot valutakursutvecklingen på olika valutor från utvecklade marknader och tillväxtmarknader eller valutaindexkorgar gentemot US Dollar, GBP eller euro genom att spegla MSFXSM Index.

Valutaindexen utgör del av basen för prissättningen av de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen (vilka prissätts enligt Formeln). De Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen är därmed konstruerade för att ge investerare en ”totalavkastning”.

Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper kan skapas och inlösas på daglig basis av finansiella institutioner (”**Auktoriserade Deltagare**”) som har (i) ingått ett avtal benämnt ”Avtal avseende Auktoriserade Deltagare” med Emittenten; (ii) har visat sin status under *Financial Services and Markets Act 2000* (”**FSMA**”) för Emittenten; och (ii) har visat för Bolaget att man inte är en fond (*collective investment schemes*) som regleras av Direktiv 85/611/EEC som en UCITS fond. Andra innehavare av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper kan också lösa in Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper om det inte finns några Auktoriserade Deltagare. Alla andra personer kan köpa och sälja Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper genom handel på en börs eller marknad där de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen har tagits upp till handel.

Emittenten åstadkommer en avkastning baserad på rörelser i de relevanta Valutaindexen genom att inneha motsvarande Valutatransaktioner med en eller flera valutatransaktionsmotparter (”**Valutatransaktionsmotparter**”). Villkoren för Valutatransaktionerna som har köpts eller kommer att köpas från de relevanta Valutatransaktionsmotparterna är eller kommer att bli underkastade (i) ett avtal benämnt *Facility Agreement* (”**Facilitetsavtalet**”) och (ii) ett avtal benämnt *ISDA Master Agreement* (”**ISDA-avtalet**”). Enligt villkoren för Valutatransaktionerna ska belopp betalas mellan Emittenten och de relevanta Valutatransaktionsmotparterna för att återspegla rörelser i relevanta Valutaindex (”**Dagliga Betalningsbelopp**”).

Emittenten har ingått ett *Facility Agreement* (”**MSIP Facilitetsavtalet**”) och ett *ISDA Master Agreement* (”**MSIP ISDA**”) med Morgan Stanley & Co. International plc (”**MSIP**”) som den inledande Valutatransaktionsmotparten.

De Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen säkerställs också genom Säkerheten. Samtliga kontanta medel som Emittenten mottar vid emission av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper eller enligt villkoren för Valutatransaktionerna används för att köpa tillgångar som säkerhet från MSIP enligt villkoren i ett avtal mellan Emittenten och MSIP av den 5 september 2009 (”**Globala Återköpsavtalet**” eller ”**Repo-avtalet**”). Säkerheten hålls på Emittentens konton hos BNYM. Handhavandet av dessa konton är underkastade villkoren i (i) ett depåförvaringsavtal mellan Emittenten och BNYM (”**Depåavtalet**”); och ett säkerhetsadministrationsavtal mellan Emittenten och BNYM (”**Säkerhetsadministrationsavtalet**”). Om Emittenten är skyldig att betala några belopp (i) till MSIP avseende Valutatransaktionerna eller (ii) till en Auktoriserad Deltagare vid inlösen av de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen, då

kommer denne enligt villkoren i Repo-avtalet att sälja en lämplig andel av Säkerheten till MSIP och använda likviden från försäljningen för att finansiera betalningen.

Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper konstitueras enligt ett avtal benämnt ”*Trust Instrument*” mellan Emittenten och The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. (”**Företrädaren**”) och företrädaren innehar samtliga rättigheter och förmåner under Trust Instrument till förmån för personer som identifieras i registren som innehavare av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper (”**Värdepappersinnehavarna**”).

Emittenten kommer att ingå ett pantsättningsåtagande med en säkerhetsföreträdare avseende varje Valutatransaktion. Emittenten har ingått dokument benämnt ”*Security Deed*” av den 5 november 2009 med The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. (”**Säkerhetsföreträdaren**”) och MSIP (”**MSIP Pantsättningsåtagandet**”) enligt vilket Emittenten skapar säkerhet i de tillgångar som beskrivs i C.8 som de ”Pantsatta Tillgångarna” till Säkerhetsföreträdaren. Enligt företrädarskapet innehar Säkerhetsföreträdaren likviderna från de Pantsatta Tillgångarna till förmån för olika parter i följande prioritetsordning (”**Prioritetsordningen**”):

- första, Företrädaren och Säkerhetsföreträdaren;
- andra, MSIP;
- tredje, Värdepappersinnehavarna;
- fjärde, ManJer och
- femte, Emittenten.

Likviderna tillgängliga för Värdepappersinnehavarna fördelas (efter att Företrädaren, Säkerhetsföreträdaren och MSIP har fått betalt) proportionerligt under företrädarskapet så att varje klass av Värdepappersinnehavare får en proportionell andel av de återstående likviderna.

Emittenten är ett specialföretag vars enda tillgångar består av Säkerheten och Valutatransaktionerna och motsvarande rättigheter under Facilitetsavtalet, ISDA-avtalet och Repo-avtalet och följaktligen är Emittentens förmåga att infria sina förpliktelser helt beroende av att denne erhåller betalningarna avseende Valutatransaktionerna från Valutatransaktionsmotparterna och dess förmåga att sälja Säkerheten under Repo-avtalet till MSIP.

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

B.22	Inga finansiella räkenskaper	Inte tillämpligt; finansiella räkenskaper finns upprättade vid dagen för detta Prospekt.

B.23 Utvald historisk finansiell information

	Per 31 december	
	2011 USD	**2010 USD**
Omsättningstillgångar		
Kassa och likvida medel	1 475	2
Kund- och andra fordringar	157 098	588 312
Valutatransaktioner	331 538 318	282 117 870
Kundfordringar som väntar på reglering	726 633	409 742
Totala tillgångar	332 423 524	283 115 926
Kortfristiga skulder		
Valutarelaterade Värdepapper	331 538 318	282 117 870
Leverantörsskulder som väntar på reglering	726 633	409 742
Leverantörs- och andra skulder	156 789	559 830
Totala skulder	332 421 740	283 087 442
Eget kapital		
Föreskrivet kapital	3	3
Balanserade resultat	1 781	28 481
Totalt eget kapital	1 784	28 484
Totalt eget kapital och skulder	332 423 524	283 115 926

B.24 Väsentlig negativ förändring

Ej tillämplig; det har inte inträffat någon väsentlig negativ förändring i Emittentens framtidsutsikter efter dagen för dess senast offentliggjorda reviderade finansiella räkenskaper för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2011.

B.25 Underliggande tillgångar

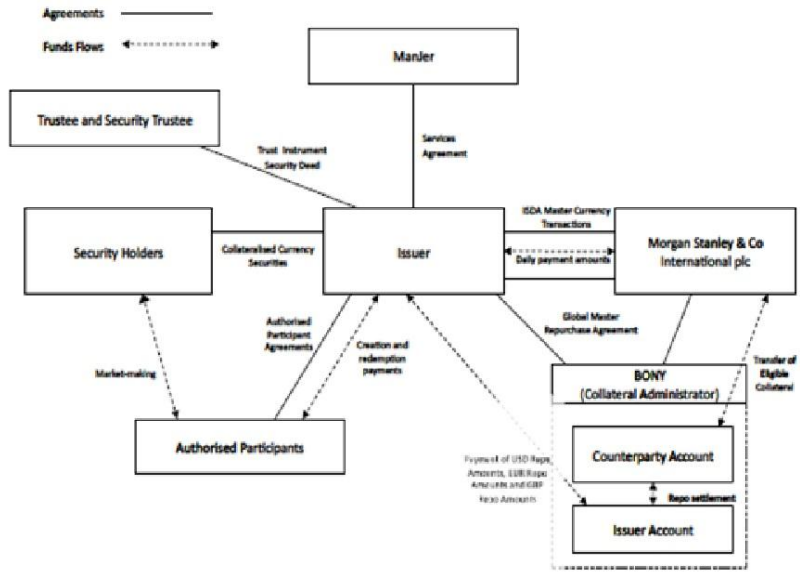
Underliggande för Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper av varje klass, i vilka de har säkerhet, är Facilitetsavtalet och ISDA-avtalet enligt vilka Valutatransaktionerna köps (i den mån som de är hänförliga till den klassen), Säkerheten och Repo-avtalet enligt vilken Säkerheten köps avseende den klassen.

Säkerhet som tillhandahålls under Repo-avtalet kommer att bestå av räntebärande värdepapper, penningmarknadsfonder och aktier.

Valutatransaktionerna, Facilitetsavtalet, ISDA-avtalet, Säkerheten och Repo-avtalet

		har de kännetecken som utvisar en förmåga att generera medel för att betala varje förfallen betalning som ska erläggas avseende de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen. När ett Säkerställt Valutarelaterat Värdepapper tillskapas eller löses in, köps eller säljs en motsvarande mängd Säkerhet under Repo-avtalet och motsvarande Valutatransaktioner ingås med en Valutatransaktionsmotpart under Facilitetsavtalet och ISDA-avtalet. Emittenten kommer att avböja ansökningar om Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper om denne inte av något skäl kan köpa motsvarande Valutatransaktioner från eller flera Valutatransaktionsmotparter eller Säkerhet från MSIP. Under Facilitetsavtalet finns det limiter, både dagligen och sammantaget, beträffande kvantiteten av Valutatransaktioner som kan tillskapas eller avvecklas vid varje tidpunkt. Tillskapande och inlösen av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper är underkastade både dagliga limiter och totala aggregerade limiter för att återspegla limiterna för Valutatransaktionerna. MSIP, som den initiala Valutatransaktionsmotparten, är ett publikt bolag bildat med begränsat ägaransvar enligt lagstiftningen i England och Wales och dess registrerade huvudkontor ligger på 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA. Den huvudsakliga verksamheten hos MSIP är att tillhandahålla finansiella tjänster till företag, stater och finansiella institutioner. MSIP är auktoriserat och står under tillsyn av den engelska finansinspektionen (*U.K. Financial Services Authority*).
B.26	Tillgångsförvaltning	Ej tillämplig; det sker ingen aktiv tillgångsförvaltning av Emittentens tillgångar.
B.27	Ytterligare säkerheter säkerställda av samma tillgångar	Ytterligare Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper av någon klass kan emitteras men varje gång ett Säkerställt Valutarelaterat Värdepapper emitteras kommer motsvarande Valutatransaktioner att tillskapas och Säkerhet att köpas och kommer att utgöra del av motsvarande tillgångar som de ”Pantsatta Tillgångarna”. Sådana nyemitterade Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper kommer vara fungibla med samtliga existerande Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper av samma klass och kommer ha samma bakomliggande tillgångar.
B.28	Strukturdiagram för transaktionen	Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper grundar sig på ett avtalsdokument (*Trust Instrument*). Enligt villkoren för Trust Instrument agerar Företrädaren som företrädare för Värdepappersinnehavarna av varje klass av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper. Förpliktelserna i varje klass av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper säkerställs genom en pantsättning avseende motsvarande klass Valutatransaktioner under Facilitetsavtalet och ISDA-avtalet. De huvudsakliga aspekterna i den nuvarande strukturen kan åskådliggöras enligt nedanstående diagram:

Swedish Translation



B.29	Beskrivning av flödet av medel	Auktoriserade Deltagare kommer att kontakta Emittenten med begäran om att tillskapa eller lösa in Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper till den kurs som beräknas på en relevant dag i enlighet med Formeln. Emittenten kommer sedan att köpa eller sälja en motsvarande mängd Säkerhet under Repo-avtalet och tillskapa eller avveckla ett motsvarande antal Valutatransaktioner med MSIP, efter vad som är tillämpligt. Ansökningslikvider för alla Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper ska betalas av Auktoriserade Deltagare direkt till MSIP via CREST. Äganderätt övergår genom CREST-systemet och manifesteras genom kontoföring i registret över Värdepappersinnehavare som hålls av Emittentens registerförare – Computershare Investor Services (Jersey) Limited. Om en Auktoriserad Deltagare inte betalar hela beloppet för de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen som denne ansökt om på förfallodagen eller den följande bankdagen, kan Emittenten genom meddelande till den Auktoriserade Deltagaren välja att avböja ansökan. En Värdepappersinnehavare som också är en Auktoriserad Deltagare kan, vid var tid men underkastat vissa villkor, genom att överlämna en inlösenbegäran (i sådan form som Emittenten från tid till annan begär) till Emittenten, begära inlösen av alla eller några av sina Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper till kursen på den dagen då inlösenbegäran inges. En Värdepappersinnehavare som inte också är en Auktoriserad Deltagare kan endast begära inlösen av några av sina Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper om, vid den tidpunkten, det inte finna några Auktoriserade Deltagare och Värdepappersinnehavaren inger en giltig inlösenbegäran på sådan dag. Betalning vid inlösen av ett Säkerställt Valutarelaterat Värdepapper kommer att göras av MSIP direkt till den relevanta Auktoriserade Deltagaren som löser in det Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperet via CREST.

B.30	Originatorer av de värdepapperis-erade tillgångarna	Valutatransaktionerna har till dagen för detta dokument ingåtts med MSIP och kommer framgent att ingås med varje Valutatransaktionsmotpart som utses från tid till annan.

Detta Prospekt kommer att uppdateras om en ytterligare Valutatransaktionsmotpart skulle utses.

MSIP är ett publikt bolag bildat md begränsat ägaransvar enligt lagstiftningen i England och Wales och dess registrerade huvudkontor ligger på 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA. Den huvudsakliga verksamheten hos MSIP är att tillhandahålla finansiella tjänster till företag, stater och finansiella institutioner. MSIP är auktoriserat och står under tillsyn av den engelska finansinspektionen (*U.K. Financial Services Authority*).

AVSNITT C - Värdepapper

C.1	Typ och klass av värdepapper som erbjuds	Emittenten har skapat 5 typer av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper (”Värdepapper för USD och Valuta från Utvecklad Marknad”, ”Korgvärdepapper”, ”Värdepapper för USD och Valutan från Tillväxtmarknad”, ”Värdepapper för EUR och Valuta från Utvecklad Marknad” och ”Värdepapper för GBP och Valuta från Utvecklad Marknad”) som var och en har emitterats i flera klasser. Varje klass av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper ger investerare exponering mot valutakursutvecklingen för en utvecklad marknads valuta eller tillväxtmarknads valuta eller en valutaindexkorg i förhållande till USD, GBP eller euro genom att återspegla ett specifikt MSFSM Index. Avkastningen på de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen är, i samtliga fall, relaterad till utvecklingen för de relaterade MSFXSM Index. MSFXSM Index för varje klass kommer att bestå av eller en kombination av följande kännetecken: • en lång exponering mot dagliga rörelser i en valutakurs mellan en valuta och GBP, EUR eller USD (så att om den valutan stärks gentemot GBP, EUR eller USD på en viss dag, då kommer värdet på det Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperet att öka med ett motsvarande belopp) plus räntesatsdifferentialen mellan dessa båda valutor; • en kort exponering mot dagliga rörelser i en valutakurs mellan en valuta och GBP, EUR eller USD (så att om den valutan sjunker gentemot GBP, EUR eller USD på en viss dag, då kommer värdet på det Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperet att öka med ett motsvarande belopp) plus räntesatsdifferentialen mellan dessa båda valutor; • en exponering om 2 gånger mot dagliga rörelser i en valutakurs mellan en valuta och GBP, EUR eller USD (så att om den valutan stärks gentemot GBP, EUR eller USD på en viss dag, då kommer värdet på det Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperet på motsvarande sätt öka med två gånger det aktuella beloppet) plus två gånger räntesatsdifferentialen mellan dessa båda valutor; • en exponering om -2 gånger mot dagliga rörelser i en valutakurs mellan en valuta och GBP, EUR eller USD (så att om den valutan sjunker gentemot GBP, EUR eller USD på en viss dag, då kommer värdet på det Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperet på motsvarande sätt öka med två gånger det aktuella beloppet) plus två gånger räntesatsdifferentialen mellan dessa båda valutor; • en exponering om 3 gånger mot dagliga rörelser i en valutakurs mellan en valuta och GBP, EUR eller USD (så att om den valutan stärks gentemot GBP, EUR eller USD på en viss dag, då kommer värdet på det

Swedish Translation

Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperet på motsvarande sätt öka med två gånger det aktuella beloppet) plus två gånger räntesatsdifferentialen mellan dessa båda valutor; och

- en exponering om -3 gånger mot dagliga rörelser i en valutakurs mellan en valuta och GBP, EUR eller USD (så att om den valutan sjunker gentemot GBP, EUR eller USD på en viss dag, då kommer värdet på det Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperet på motsvarande sätt öka med två gånger det aktuella beloppet) plus två gånger räntesatsdifferentialen mellan dessa båda valutor,

i varje fall, med justering för den riskfria räntan som beräknas löpa i förhållande till en helt säkerställd position i det underliggande terminskontraktet.

Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper har konstruerats för att ge investerare en ”totalavkastning” liknande den som skulle ha erhållits från en helt säkerställd position i valutaterminskontrakt som rullas vidare på regelbunden basis utan att behöva hantera en valutaterminsposition och som uppbär daglig avkastning från den säkerheten. Till skillnad från hantering av valutaterminspositioner, innefattar Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper inte någon vidarerullning, avveckling på grund av säkerhetskrav, utlöpande- eller terminsmäklararvoden.

Emissionsspecifik sammanfattning:

Klass	USD Developed Market Currency Securities – ETFS 3x Short EUR Long USD
LSE Code	SEU3
ISIN	JE00B3N9C970
Sammanlagt antal Säkerställda Valuta-relaterade Värdepapper av den klassen	2000

C.2	Valuta	Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper är denominerade i U.S. Dollar, euro eller GBP. ***Emissionsspecifik sammanfattning:*** De Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen som emitteras enligt de Slutliga Villkoren är denominerade i US Dollars .
C.5	Överlåtelserestrik-tioner	Ej tillämplig; de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen är fritt överlåtbara.
C.8	Rättigheter	Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper utgör direkta och ovillkorade förpliktelser för Emittenten och rangordnas lika (*pari passu*) sinsemellan. Varje Säkerställt Valutarelaterat Värdepapper berättigar till att vid inlösen få det högre av (i) Kapitalbeloppet för den klassen; och (ii) kursen för den klassen av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper på den tillämpliga dagen fastställd med användning av Formeln. Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper konstitueras under ett avtalsdokument (*Trust Instrument*). Företrädaren innehar samtliga rättigheter och förmåner under Trust Instrument till förmån för Värdepappersinnehavarna. Emittenten Företrädaren, Säkerhetsföreträdaren och en Valutatransaktionsmotpart har ingått eller kommer att ingå ett Pantsättningsåtagande (*Security Deed*) och rättigheterna och förmånerna som innehas av Säkerhetsföreträdaren kommer att innehas av Säkerhetsföreträdaren för Värdepappersinnehavarna, Företrädaren och den relevanta Valutatransaktionsmotparten. Enligt villkoren för pantsättningsåtagandet lämnar Emittenten säkerhet i följande tillgångar (de ”**Pantsatta Tillgångarna**”) på de sätt som anges nedan: • dess rättigheter enligt Facilitetsavtalet, ISDA-avtalet (efter utövande av och med förbehåll för slutavräkning och kvittning), Repo-avtalet (efter utövande av och med förbehåll för slutavräkning och kvittning), Säkerhetsadministrationsavtalet, Depåavtalet, och varje Avtal med Auktoriserad Deltagare (tillsammans, de ”**Överförda Avtalen**”) (som denne överför genom säkerhetsupplåtelse); och

- dess rättigheter enligt (i) de Överförda Avtalen (efter utövande av och med förbehåll för slutavräkning och kvittning) och (ii) kontona hos BNYM på vilka Säkerheten förvaras och alla dess rättigheter avseende och äganderätt till värdepapper som förvaras på eller kontanta medel krediterade dessa konton (som denne pantsätter till Säkerhetsföreträdaren).

Under företrädarskapet innehar Säkerhetsföreträdaren likviderna från de Pantsatta Tillgångarna för olika parter med förbehåll för Prioritetsordningen beskriven i B.21. Likviderna tillgängliga för Värdepappersinnehavarna fördelas (efter att Företrädaren, Säkerhetsföreträdaren och Valutatransaktionsmotparten har fått betalt) proportionerligt under företrädarskapet så att varje klass av Värdepappersinnehavare får en proportionell andel av de återstående likviderna.

C.11	Upptagande till handel	Ansökan har gjorts till *UK Listing Authority* för att alla Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper som emitteras inom 12 månader från dagen för detta Prospekt ska upptas på *Official List* och på Londonbörsen, som sköter en reglerad marknad, för att sådana Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper ska upptas till handel på *Main Market* hos Londonbörsen, som utgör en del av dess Reglerade Marknad för inregistrerade värdepapper (vilket är värdepapper som upptagits på *Official List*). Det är Emittentens avsikt att alla Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper emitterade efter dagen för detta dokument också ska upptas till handel på *Main Market*. Vissa av de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen är även upptagna för inregistrering på den reglerade marknaden (*General Standard*) hos Frankfurtbörsen och ETFplus-marknaden hos Borsa Italiana S.p.A. Ingen ansökan har gjorts eller görs för närvarande avseende någon annan klass av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper att upptas till handel eller notering på någon börs eller marknad utanför Storbritannien men Emittenten kan, efter eget disktretionärt beslut, komma att tillse att sådan ansökan görs avseende en eller alla klasser av de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper på varje sådan börs eller marknad. ***Emissionsspecifik sammanfattning:*** Ansökan har gjorts för att de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper som emitteras enligt dessa Slutliga Villkor, ska upptas till handel på *Main Market* hos Londonbörsen, som utgör en del av dess Reglerade Marknad för inregistrerade värdepapper (vilket är värdepapper som upptagits på *Official List*).

C.12	Minsta valör	Varje Säkerställt Valutarelaterat Värdepapper har ett Kapitalbelopp. Beträffande Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper denominerade i USD är Kapitalbeloppet USD1. Beträffande Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper denominerade i EUR är Kapitalbeloppet EUR1. Beträffande Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper denominerade i GBP är Kapitalbeloppet GBP1.

Emissionsspecifik sammanfattning:

Klass av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper.	USD Developed Market Currency Securities – ETFS 3x Short EUR Long USD
Kapitalbelopp (minsta valör).	US$1

C.15 Värdet av investeringen påverkas av värdet på de underliggande instrumenten

Kursen för varje Säkerställd Valutarelaterat Värdepapper (”**Kursen**”) återspeglar rörelser i det underliggande MSFXSM Index och beräknas i enlighet med följande formel (”**Formeln**”):

$$P(i,t) = P(i,t–1) \quad x \left(\frac{Ii,t}{Il,t–1} \quad - \quad DAi,t \right)$$

där:

i avser klassen av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper;

t avser den dag då kursen beräknas (”**Kurssättningsdagen**”);

t-1 avser den senaste dag en kurs beräknades för Kurssättningsdagt;

Pi,t avser kursen för ett Säkerställt Valutarelaterat Värdepapper av klassi på Kurssättningsdagt;

Pi,t -1 avser kursen för ett Säkerställt Valutarelaterat Värdepapper av klassi på Kurssättningsdagt-1;

Ii,t avser stängningsnivån för relevant MSFXSM Index hänförligt till ett Säkerställt Valutarelaterat Värdepapper av klassi avseende Kurssättningsdagt;

Ii,t -1 avser stängningsnivån för relevant MSFXSM Index hänförligt till ett Säkerställt Valutarelaterat Värdepapper av klassi avseende Kurssättningsdagt-1;

DAi,t avser den dagliga justeringen avseende ett Säkerställt Valutarelaterat Värdepapper av klassi på Kurrsättningsdagt som beaktar arvodena hänförliga till den klassen av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper.

Denna kurssättningsformel återspeglar (a) rörelsen I relevant MSFXSM Index efter den senaste dagen då en kurs beräknades; (b) managementarvodet som ska erläggas till ManJer; och (c) arvoden som ska betalas av Emittenten till MSIP återspeglande kostnaden för MSIP att sälja Valutatransaktioner till Emittenten. Avdraget av arvoden som ska betalas till ManJer och MSIP återspeglas i den dagliga justeringen som beskrivs i kurssättningsformeln.

C.16 Utlöpande/ Förfallodag

Ej tillämplig; Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper är eviga värdepapper och har inte någon angiven förfallodag eller utlöpandedag.

C.17	Avveckling	**CREST** Emittenten är en deltagande emittent hos CREST, ett papperslöst system för avveckling av överlåtelse och innehav av värdepapper. **Avveckling av tillskapande och inlösen** Vid emission eller inlösen av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper kommer avveckling att ske (förutsatt att vissa villkor är uppfyllda) på den tredje bankdagen efter mottagande av den aktuella emissions- eller inlösenbegäran på basis av leverans mot betalning inom CREST. **Avvecklingssystem** I syfte att uppnå fullgod leverans av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper på Frankfurtbörsen, Clearstream Banking Aktiengesellschaft ("**Clearstream**") kommer att emittera, för varje serie och relevant antal Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper, ett Globalt Certifikat i Innehavarform (var för sig ett "**Global Innehavarcertifikat**") på tyska språket och under tysk rätt. Närhelst antalet Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper som representeras av ett Globalt Innehavarcertifikat, ändras kommer Clearstream att ändra det berörda Globala Innehavarcertifikatet i motsvarande mån. Alla Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper som handlas på Borsa Italiana S.p.A. är kvalificerade för avveckling genom Monte Titoli S.p.A.:s normala avvecklingssystem på de insättningskonton som öppnats hos Monte Titoli S.p.A.
C.18	Beskrivning av avkastning	**Kurs** Kursen för varje Säkerställt Valutarelaterat Värdepapper återspeglar rörelserna i relevant underliggande MSFXSM Index och beräknas i enlighet med Formeln och följaktligen kommer avkastningen för en viss klass att vara baserad på utvecklingen för relevant MSFXSM Index. Denna Formel återspeglar (a) rörelsen I relevant MSFXSM Index efter den senaste dagen då en kurs beräknades; (b) managementarvodet som ska erläggas till ManJer; och (c) arvoden som ska betalas av Emittenten till MSIP återspeglande kostnaden för MSIP att sälja Valutatransaktioner till Emittenten. Avdraget av arvoden som ska betalas till ManJer och MSIP återspeglas i den dagliga justeringen som beskrivs i kurssättningsformeln. Kursen för varje klass av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper kommer att beräknas av Emittenten per slutet av varje kurssättningsdag med hänvisning till relevant MSFXSM Index (efter det att terminsmarknadskurserna har offentliggjorts) och publiceras på Emittentens webbplats på adressen https://etfsecurities.com/fxl. De Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen löper inte med ränta. Avkastningen för en investerare (så som den fastställs genom Formeln) är skillnaden mellan Kursen till vilken ett Säkerställt Valutarelaterat Värdepapper tillskapas och Kursen (fastställd genom Formeln) till vilken det inlöses.

Swedish Translation

C.19	Sista kurs / lösenkurs	Kurser för varje klass av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper beräknas varje kurssättningsdag i enlighet med Formeln och inlösen av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper kommer att göras till den relevanta kursen (fastställd genom Formeln) på dagen då begäran om inlösen mottas.
C.20	Typ av underliggande och var information om den underliggande kan erhållas	De Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen har säkerhet i Valutatransaktionerna och i Säkerheten. Valutatransaktionerna ger en avkastning relaterad till relevant underliggande MSFXSM Index. Information om MSFXSM Index kan hittas på adressen: http://www.morganstanley.com/institutional/research/msfx.html. Information om Säkerheten som innehas av Emittenten offentliggörs på Emittentens webbplats på adressen: www.etfsecurities.com/fxl. ***Emissionsspecifik sammanfattning:*** Valutatransaktionerna ger en avkastning relaterad till MSFXSM Triple Short Euro Index (TR) Ytterligare information kan hittas på http://www.morganstanley.com/institutional/research/msfx.html.

AVSNITT - Risker

D.2	Väsentliga risker relaterade till Emittenten	Även om Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper har säkerhet i Säkerheten, är värdet av sådana Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper och Emittentens förmåga att betala några inlösenbelopp fortsatt delvis beroende av mottagandet av belopp som ska betalas av den relevanta Valutatransaktionsmotparten under Facilitetsavtalet, ISDA-avtalet och Repo-avtalet. Det kan inte lämnas någon försäkran att MSIP, någon annan Valutatransaktionsmotpart eller någon annan person kommer att kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser under de relevanta Valutatransaktionerna, Facilitetsavtalet, ISDA-avtalet eller Repo-avtalet. Följaktligen, det kan inte lämnas någon försäkran att Emittenten kommer att kunna lösa in Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper till dessas inlösenkurs.
D.6	Väsentlig risker relaterade till Metallrelaterade Värdepapper	• Investerare i Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper kan förlora värdet av hela deras investering eller delar därav. • Valutakurser kan vara mycket volatila och därmed kan värdet på Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper variera kraftigt. • Valutaindex som återspeglar valutakurser i tillväxtmarknader kan vara mer exponerade mot risk för snabb politisk förändring och ekonomisk nedgångar än deras industrialiserade motsvarigheter. • Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper innehåller inte

bestämmelser om tillkommande betalning vid skatteavdrag och därmed bär Värdepappersinnehavarna risken för att källskatteavdrag görs mot betalningar av Inlösenbelopp.

- Varken MSIP eller någon annan person garanterar fullgörandet av Emittentens förpliktelser och ingen Värdepappersinnehavare har några rättigheter verkställbara direkt mot någon sådan person.
- Även om Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper har säkerhet i bland annat Säkerheten finns det inte någon garanti för att den, om den realiseras, kommer att generera tillräckligt mycket värde för att täcka Emittentens förpliktelser gentemot Värdepappersinnehavarna.
- Likvider från genomdrivandet av något Pantsättningsåtagande kommer att fördelas av Säkerhetsföreträdaren i enlighet med Prioritetsordningen. Värdepappersinnehavarna rangordnas efter Säkerhetsföreträdaren, Företrädaren och MSIP (avseende MSIP:s krav under Facilitetsavtalet, ISDA-avtalet och Repo-avtalet) i Prioritetsordningen.
- Om kursen för någon klass av Säkerställda Värdepapper (minskad med alla tillämpliga tillkommande inlösenavgifter) faller under 5 gånger Kapitalbeloppet för en sådan klass, kan Emittenten, närsomhelst så länge kursen (minskad med alla tillämpliga tillkommande inlösenavgifter) håller sig kvar under 5 gånger Kapitalbeloppet, genom inte mindre än två dagars föregående meddelande genom reglerad informationstjänst, välja att lösa in de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen av den klassen, vilket kan resultera i att en investering i Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper löses in tidigare än önskat. Berörda investerar kan därför finna att deras Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper löses in till en lägre kurs än om de hade kunnat fortsätta att inneha de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen.
- Investerare är beroende av att det finns Auktoriserade Deltagare som skapar en marknad för Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper i syfte att minimera kursfelaktigheter och att tillhandahålla investerare med likviditet. Det kan dock inte lämnas någon försäkran att det alltid kommer att finnas en Auktoriserad Deltagare som kan handla med Emittenten för att tillskapa eller lösa in Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper. Om Avtalen med Auktoriserade Deltagare avslutas av något skäl, kan det ha negativ inverkan på investerarnas möjligheter att sälja Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper eller att sälja dessa till en kurs när den relevanta kursen eller att sälja dessa inom en kort tidsperiod.
- En investerares potentiella förlust är begränsad till beloppet av investerarens investering.

AVSNITT E – Erbjudande

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

E.3	Villkor för erbjudandet	Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper görs tillgängliga av Emittenten för teckning endast av Auktoriserade Deltagare som har skickat in en giltig teckningsanmälan och kommer endast att emitteras när teckningskursen har betalats till MSIP. En Auktoriserad Deltagare måste även betala en ytterligare avgift till Emittenten om £500 för tillskapande. Teckningsansökningar för Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper som görs före 11:00 Londontid på en bankdag kommer generellt att möjliggöra för den Auktoriserade Deltagaren att registreras som innehavare till relevant Metallrelaterat Värdepapper inom tre bankdagar.
E.4	Väsentliga intressen eller intresse-konflikter	Mr. Tuckwell och Mr. Ross (som är styrelseledamöter för Emittenten) är också ledamöter för ManJer och var och en av Styrelseledamöterna är också ledamöter för Holdingbolaget – den ende aktieägaren i Emittenten. Även om dessa roller potentiellt skulle kunna leda till intressekonflikter, anser Styrelseledamöterna inte att det finns några faktiska eller potentiella intressekonflikter mellan skyldigheterna som ledamöterna och/eller medlemmar av administrativa, lednings- och tillsynsorgan hos Emittenten, har gentemot Emittenten och de privata intressena och/eller andra skyldigheter dessa kan ha. Styrelseledamöterna hos Emittenten innehar också andra styrelseuppdrag för andra emittenter av börshandlade råvaror som också ägs av Holdingbolaget.
E.7	Kostnader	Emittenten debiterar en avgift om £500 per tillskapande eller inlösen som görs direkt i förhållande till Emittenten. Emittenten debiterar också (i) ett Dagligt Justeringsbelopp under Formeln som utgör ett belopp som betalas till MSIP och ett Förvaltningsarvodet som kommer att variera per klass av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper och (ii) i händelse av inlösen av ETFS Long CNY Short USD Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper, ETFS Short CNY Long USD Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper, ETFS Long INR Short USD Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper och ETFS Short INR Long USD Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper, en tillkommande inlösenavgift återspeglande kostnaden för Emittenten av att stänga den motsvarande Valutatransaktionen med MSIP på dagen för inlösen av de relevanta Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen. Beloppet av tillkommande inlösenavgift uppskattas vara 0,105 procent av kursen till vilken de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen löses in. Emittenten uppskattar att kostnaderna debiterade av en auktoriserad erbjudare i samband med försäljning av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper till en investerare kommer att vara 0,15 procent av värdet av de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper som säljs till sådan investerare. ***Emissionsspecifik sammanfattning:*** Emittenten tar ut följande kostnader från investerare: • £500 per skapande eller inlösen som görs direkt med Emittenten. • En Förvaltningsavgift om 0.98 per år baserad på värdet av samtliga

utstående Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper genom applicering av det Dagliga Justeringsbeloppet.

- En avgift om 0.85 att erläggs till MSIP genom applicering av det Dagliga Justeringsbeloppet.

Inga andra avgifter kommer Emittenten att ta ut från investerarna.

Emittenten uppskattar att kostnaderna debiterade av en auktoriserad erbjudare i samband med försäljning av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper till en investerare kommer att vara 0,15 procent av värdet av de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper som säljs till sådan investerare.