FINAL TERMS

Dated 16 September 2019

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
9327 ETFS 3x Short JPY Long GBP Collateralised Currency Securities
(the ''Collateralised Currency Securities'')

These Final Terms (as referred to in the Prospectus (the ''Prospectus'') dated 7 June 2019 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: https://www.wisdomtree.eu/. 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:	JE00B3TG7R50
Issue Date:	17 September 2019
Class:	ETFS 3x Short JPY Long GBP
Creation Price:	27.616765 GBP
Aggregate Number of Collateralised Currency Securities to which these Final Terms apply:	9327
Maximum number/amount of Collateralised Currency Securities that may be issued of the Class being issued pursuant to these Final Terms:	The aggregate Principal Amount of all GBP denominated Collateralised Currency Securities (including those issued pursuant to these final terms) may not exceed GBP1,000,000,000 unless increased by the Issuer in accordance with the Trust Instrument.
Exchange[s] on which Collateralised Currency Securities are admitted to trading:	London Stock Exchange;
The amount or any expenses or taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Application Fee: £500, Management Fees 0.98 %, Swap Fees 0.85 %
Currency of the securities issue:	GBP

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

SUMMARY

ETFS Foreign Exchange Limited

Programme for the Issue of

Collateralised Currency Securities

Prospectus Summary

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

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

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

Section A – Introduction and Warnings		
A.1	Standard warning disclosure	• This summary should be read as an introduction to the base prospectus of ETFS Foreign Exchange Limited (the "**Issuer**") relating to the programme for the issue of Collateralised Currency Securities dated 7 June 2019 (the "**Prospectus**"); • Any decision to invest in the Collateralised Currency Securities should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor; • Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the member states, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated; • Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Collateralised Currency Securities.
A.2	Disclosure of consent for use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries	The Issuer has consented to the use of this Prospectus, and has accepted responsibility for the content of this Prospectus, with respect to subsequent resales or final placement by way of public offer of the Collateralised Currency Securities by any financial intermediary in any of Austria, Belgium, Denmark, Finland, France, Germany, Ireland, Italy, the Netherlands, Norway, Spain, Sweden and the United Kingdom by any financial intermediary which is an investment firm within the meaning of the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2014/65/EU) as amended ("**MiFID II**") and which is authorised in accordance with MiFID II in any member state. Such consent applies to any such resale or final placement by way of public offer during the period of 12 months from the date of this Prospectus unless such consent is withdrawn prior to that date by notice published on the Issuer's website. Other than the right of the Issuer to

		withdraw the consent, no other conditions are attached to the consent described in this paragraph. **In the event of an offer being made by a financial intermediary, this financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made. Any financial intermediary using this Prospectus for the purpose of any offering must state on its website that it uses this Prospectus in accordance with the consent given and the conditions attached thereto.** It is a condition of this consent that, where the financial intermediary wishes to resell or make a final placement by way of public offer of the Collateralised Currency Securities, such financial intermediary may not reuse this Prospectus for such purpose unless it is in those Public Offer Jurisdictions identified in the Final Terms, provided such offer is made during the Offer Period specified in the applicable Final Terms. The financial intermediary may not otherwise reuse this Prospectus to sell Collateralised Currency Securities. In the event of a public offer in one or more Public Offer Jurisdictions, the Collateralised Currency Securities may be offered and sold to persons in the relevant Public Offer Jurisdiction who are legally eligible to participate in a public offering of such securities in such jurisdiction under applicable laws and regulations. The Issuer has not authorised, nor does it authorise, the making of any offer of Collateralised Currency Securities in any other circumstances. ***Issue Specific Summary*** Public Offer Jurisdiction — Not Applicable Offer Period — Not Applicable

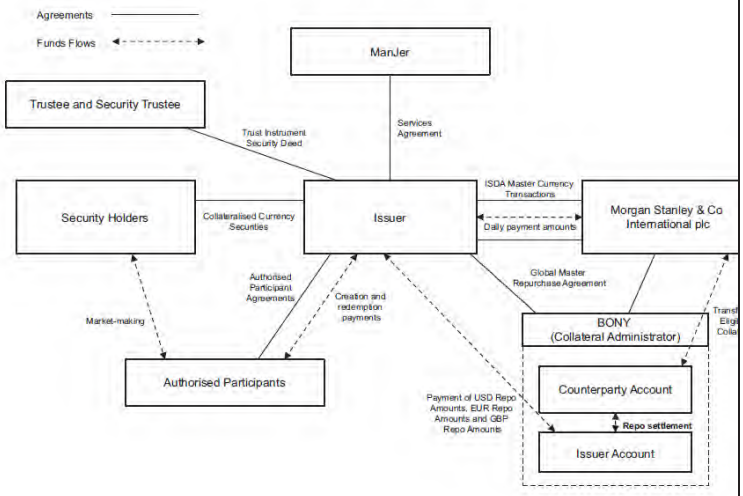
Section B – Issuer		
B.1	Legal and commercial name	ETFS Foreign Exchange Limited (the "**Issuer**").
B.2	Domicile/Legal form/ Legislation/Country of incorporation	The Issuer is a public company incorporated and registered in Jersey under the Companies (Jersey) Law 1991 (as amended) with registered number 103518.
B.16	Direct/indirect control of the Issuer	The shares in the Issuer are held entirely by ETFS Holdings (Jersey) Limited ("**HoldCo**"), a holding company incorporated in Jersey. The shares in HoldCo are ultimately owned by WisdomTree Investments, Inc. The Issuer is neither directly or indirectly owned or controlled by any other party to the programme.
B.17	Issuer credit ratings	Not applicable – the Issuer has not been assigned a credit rating and it is not intended that any Collateralised Currency Securities will be assigned credit ratings.
B.20	Special purpose vehicle	The Issuer has been established as a special purpose vehicle for the purpose of issuing debt securities known as "**Collateralised Currency Securities**" as asset-backed securities.

B.21	Principal activities and overview of the parties	The principal activity of the Issuer is issuing several classes of Collateralised Currency Securities. The Collateralised Currency Securities are designed to provide exposure to movements in indices calculated and published by Morgan Stanley & Co. LLC which track movements in different exchange rates (the "**Currency Indices**" or "**MSFX[SM] Indices**"). The Issuer gains exposure to the movements in Currency Indices by entering into unfunded collateralised derivative contracts (the "**Currency Transactions**"). Payments under Currency Transactions vary (before any applicable fees) by reference to changes to the Currency Indices. The Collateralised Currency Securities are also backed by the collateral (the "**Collateral**") in accounts of the Issuer at The Bank of New York Mellon ("**BONY**"). The operation of those accounts is governed by the terms of (i) a custody agreement between the Issuer and BONY (the "**Custody Agreement**"); and (ii) a collateral administration master agreement between the Issuer and BONY (the "**Collateral Administration Agreement**") as supplemented by a "**Supplemental Agreement**" between the Issuer and BONY. Any cash received by the Issuer on the issue of Collateralised Currency Securities or under the terms of the Currency Transactions (which is not required to make payments to Security Holders on redemption) is used to purchase assets as collateral from MSIP (defined below) under the terms of an agreement between the Issuer and MSIP dated 5 November 2009 and entitled "**Global Master Repurchase Agreement**" or "**Repo**". The Issuer has established a programme under which different classes of Collateralised Currency Securities may be issued from time to time. Collateralised Currency Securities are designed to give investors exposure to the MSFX[SM] Indices which track movements in the foreign exchange performance of various developed market and emerging market currencies or currency indices against the US Dollar, GBP or Euro. They are designed to give investors a "total return" similar to that which could be achieved from a fully collateralised position in currency forward transactions which are rolled on a regular basis without having to manage a currency forward position and which receives a daily yield from that collateral. Unlike an investment in currency forwards, an investment in Collateralised Currency Securities involves no rolling, margin calls, expiry or futures brokerage. Collateralised Currency Securities can be created and required to be redeemed on a daily basis by financial institutions ("**Authorised Participants**") who (i) have entered into an agreement entitled "Authorised Participant Agreement" with the Issuer; and (ii) have certified to the Issuer as to their status under the Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**"). Other holders of Collateralised Currency Securities may also redeem Collateralised Currency Securities if there are no Authorised Participants. All other parties may buy and sell Collateralised Currency Securities through trading on an exchange or market on which the Collateralised Currency Securities are admitted to trading. When the Issuer creates Collateralised Currency Securities it obtains a matching exposure by entering into corresponding Currency Transactions with one or more currency transaction counterparties ("**Currency Transaction Counterparties**"). The terms of the Currency Transactions entered into or to be entered into from the relevant Currency Transaction Counterparties are

		governed by (i) an agreement entitled Facility Agreement (the "**Facility Agreement**"); and (ii) an agreement entitled "ISDA Master Agreement" (the "**ISDA Master Agreement**"). Under the terms of the Currency Transactions amounts are payable between the Issuer and the relevant Currency Transaction Counterparties to reflect movements in the relevant Currency Indices (the "**Daily Payment Amounts**"). There is currently one Currency Transaction Counterparty: Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**"). The Prospectus will be updated should an additional Currency Transaction Counterparty be appointed. Collateralised Currency Securities are constituted under an agreement entitled the "**Trust Instrument**" between the Issuer and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as trustee (the "**Trustee**") of all rights and entitlements under the Trust Instrument for any person identified on the registers as holding the Collateralised Currency Securities (the "**Security Holders**"). The Issuer has entered into a document entitled "Security Deed" dated 5 November 2009 as modified on 14 June 2010 and 31 December 2010 with The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. acting as security trustee (the "**Security Trustee**") and MSIP (the "**Security Deed**") (and others) under which the Issuer grants security over the Secured Property (as defined below) to the Security Trustee. Under the trust the Security Trustee holds the proceeds of the Secured Property on trust to be applied for the benefit of various parties in the following order of priority (the "**Priority Waterfall**"): – first, the Trustee and Security Trustee; – second, MSIP; – third, the Security Holders; – fourth, ManJer; and – fifth, the Issuer. A new Security Deed will be entered into if a new Currency Transaction Counterparty is appointed. The proceeds available to Security Holders are applied (after the Trustee, Security Trustee and MSIP have been paid out) proportionately under the trust so that for each class of Security Holder a pro-rata share of the remaining proceeds is available. ETFS Management Company (Jersey) Limited ("**ManJer**"), a company which is ultimately owned by WisdomTree Investments, Inc., supplies, or will arrange the supply of, all management and administration services to the Issuer and pays all the management and administration costs of the Issuer in return for a fee payable by the Issuer.
B.22	No financial statements	Not applicable; financial statements have been made up as at the date of this Prospectus.

B.23	Key historical financial information		As at 31 December	
			2018 USD	2017 USD
		Current Assets		
		Trade and Other Receivables	477,967	276,761
		Currency Transactions	454,982,175	533,128,582
		Amounts Receivable on Currency Transactions Awaiting Settlement	–	10,658,881
		Amounts Receivable on Currency Securities Awaiting Settlement	–	2,695,930
		Total Assets	455,460,142	546,760,154
		Current Liabilities		
		Currency Securities	454,137,737	533,029,138
		Amounts Payable on Currency Securities Awaiting Settlement	–	10,658,881
		Amounts Payable on Currency Transactions Awaiting Settlement	–	2,695,930
		Trade and Other Payables	476,183	274,977
		Total Liabilities	454,613,920	546,658,926
		Equity		
		Stated Capital	3	3
		Retained Earnings	1,781	1,781
		Revaluation Reserve	844,438	99,444
		Total Equity	846,222	101,228
		Total Equity and Liabilities	455,460,142	546,760,154
B.24	Material adverse change	Not applicable; there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of its last audited financial statements for year ended 31 December 2018.		
B.25	Underlying assets	The underlying assets for the Collateralised Currency Securities of each class, by which they are backed and on which they are secured, are the rights and interests under: – the Currency Transactions entered into by the Issuer with the Currency Transaction Counterparty; – the Facility Agreement and ISDA Master Agreement pursuant to which the Currency Transactions are entered into (to the extent attributable to that class); – the Collateral; and – the Repo (as defined below) pursuant to which the Collateral is purchased in respect of that class. Collateralised Currency Securities are backed by Currency Transactions and each time a Collateralised Currency Security is created (or redeemed) matching Currency Transactions are entered into (or closed) with a Currency Transaction Counterparty under the Facility Agreement and the ISDA Master Agreement. Collateralised Currency Securities are also backed by the Collateral. Cash received by the Issuer on the issue of Collateralised Currency Securities (which is not required to make payments to Security Holders on redemption) or under the terms of the Currency Transactions is used to purchase assets as collateral from MSIP under the terms of an agreement between the Issuer and MSIP dated 5 November 2009 and entitled "**Global Master Repurchase Agreement**" or "**Repo**". The Collateral is held in accounts in the Issuer's name at BONY. Collateral provided under the Repo will be comprised of fixed income securities, money-market funds and equities. The		

		amount of cash and Collateral exchanged under the Repo is adjusted daily to reflect (i) the total amount payable under all Currency Transactions in the relevant currency of the repo, (ii) cash received in such currency in respect of applications for the relevant classes of Collateralised Currency Securities, (iii) cash required in connection with redemption of the relevant classes of Collateralised Currency Securities and (iv) unpaid management fees. The securitised assets backing the issue have characteristics that demonstrate capacity to produce funds to service any payments due and payable on the securities. The securitised assets are the Currency Transactions, Facility Agreement, ISDA Master Agreement, Collateral and the Repo. At the date of this Prospectus, the Issuer has entered into a Facility Agreement (the "**MSIP Facility Agreement**") and an ISDA Master Agreement (the "**MSIP ISDA Master Agreement**") with MSIP. The Issuer will decline applications for Collateralised Currency Securities if it cannot for any reason enter into corresponding Currency Transactions from one or more Currency Transaction Counterparties or purchase Collateral from MSIP under the Repo. Under the Facility Agreement there are limits, both daily and in aggregate, on the quantity of Currency Transactions that can be created or cancelled at any time. Creations and redemptions of Collateralised Currency Securities are subject to both daily limits and total aggregate limits, to match the limits on Currency Transactions. MSIP, as the initial Currency Transaction Counterparty, is a public company incorporated with limited liability under the laws of England and Wales whose registered office is at 25 Cabot Square, Canary Wharf, London, E14 4QA. The principal activity of MSIP is the provision of financial services to corporations, governments and financial institutions. MSIP is authorised by the U.K. Prudential Regulation Authority and regulated by the U.K. Financial Conduct Authority and the U.K. Prudential Regulation Authority. ***Issue specific summary:*** Class of Collateralised Currency Security: ETFS 3x Short JPY Long GBP Class of Currency Transaction: 3x Short JPY Long GBP Relevant Currency Index: MSFXSM Triple Short Japanese Yen/GBP Index (TR)
B.26	Investment management	Not applicable; there is no active management of the underlying assets.
B.27	Further securities backed by same assets	Further Collateralised Currency Securities of any class may be issued but each time a Collateralised Currency Security of any class is issued corresponding Currency Transactions of the same class will be entered into and Collateral will be purchased and will form part of the corresponding assets as the "**Secured Property**". Such newly issued Collateralised Currency Securities will be fungible with all existing Collateralised Currency Securities of the same class and will be backed by the same Secured Property (as defined below).

B.28	Structure of the transaction	The Issuer has created a programme whereby Collateralised Currency Securities may be issued from time to time. The Collateralised Currency Securities can be issued or required to be redeemed on a daily basis by Authorised Participants who have entered into an Authorised Participant Agreement with the Issuer. Authorised Participants may then sell and buy Collateralised Currency Securities to and from other investors on exchange or in private transactions. Collateralised Currency Securities are constituted by the Trust Instrument. Under the terms of the Trust Instrument, the Trustee acts as Trustee for the Security Holders of each class of Collateralised Currency Security. The Issuer, the Trustee, the Security Trustee and a Currency Transaction Counterparty have entered into the Security Deed and the rights and entitlements held by the Security Trustee under the Security Deed are held by the Security Trustee on trust for the Security Holders, the Trustee and the relevant Currency Transaction Counterparty. Under the terms of the Security Deed, the Issuer grants security over the following assets (the "**Secured Property**") as set out below: • over its interests under the Facility Agreement, the ISDA Master Agreement (after the exercise of and subject to close out netting and set off rights), the Repo (after the exercise of and subject to close out netting and set off rights), Collateral Administration Agreement, Custody Agreement and each Authorised Participant Agreement (together, the "**Assigned Agreements**") (which it assigns by way of security); and • over its interests in (i) the Assigned Agreements (after the exercise of and subject to netting and set-off rights therein); and (ii) the accounts at BONY in which the Collateral is held and all of its rights, title and interest in securities held in or cash balances credited to those accounts (which it charges to the Security Trustee). The obligations of the Issuer in respect of each class of Collateralised Currency Security are secured by a charge over the equivalent class of Currency Transactions under the Facility Agreement and ISDA Master Agreement. A diagrammatic representation of the principal aspects of the structure as currently in place appears below: 

B.29	Description of the flow of funds	Collateralised Currency Securities can be bought and sold for cash on the London Stock Exchange, Borsa Italiana S.p.A., Euronext Amsterdam and/or the Frankfurt Stock Exchange (being the stock exchanges on which the securities are admitted to trading) or in private off-exchange transactions. Details of the exchanges on which a particular class of security can be traded are set out in a document entitled "final terms", prepared by the Issuer each time that securities are issued. Market makers provide liquidity on those stock exchanges and for those transactions, but only Authorised Participants can apply directly to the Issuer for the Issue of Collateralised Currency Securities. The Issuer has entered into Authorised Participant Agreements and has agreed to issue and redeem Collateralised Currency Securities to those Authorised Participants on an on-going basis. An Authorised Participant may sell the Collateralised Currency Securities on an exchange or in an off-exchange transaction or may hold the Collateralised Currency Securities themselves. Upon issue of Collateralised Currency Securities an Authorised Participant must deliver an amount of cash to the Issuer equal to the Price of the Collateralised Currency Securities to be issued in exchange for which the Issuer will issue the Collateralised Currency Securities and deliver them to the Authorised Participant via CREST. Upon redemption by an Authorised Participant (and in certain limited circumstances, other Security Holders), the Issuer must deliver an amount of cash to the redeeming Security Holder equal to the price of the Collateralised Currency Securities to be redeemed in return for delivery by the redeeming Security Holder of the Collateralised Currency Securities to be redeemed via CREST. Cash held by the Issuer (other than that required to meet redemptions or that which reflects accrued but unpaid management fees) is delivered to the Currency Transaction Counterparty in return for delivery by the Currency Transaction Counterparty of Collateral of the same value to an account of the Issuer at the Collateral Administrator. If the Issuer is required to pay any amounts (i) to MSIP under the Currency Transactions; or (ii) to an Authorised Participant upon redemption of Collateralised Currency Securities then it will sell an appropriate proportion of the Collateral to MSIP and use the proceeds of such sale to fund the payments.
B.30	Originators of the securitised assets	The Currency Transactions are entered into with the Currency Transaction Counterparty. At the date of this Prospectus, the Issuer has only entered into arrangements with one Currency Transaction Counterparty, MSIP. MSIP is a public company incorporated with limited liability under the laws of England and Wales whose registered office is at 25 Cabot Square, Canary Wharf, London, E14 4QA. The principal activity of MSIP is the provision of financial services to corporations, governments and financial institutions. MSIP is authorised by the U.K. Prudential Regulation Authority and regulated by the U.K. Financial Conduct Authority and the U.K. Prudential Regulation Authority. This Prospectus will be updated should an additional Currency Transaction Counterparty be appointed.

SECTION C – Securities		
C.1	Type and class of securities being offered	Collateralised Currency Securities are designed to give investors exposure to the foreign exchange performance of a developed market or emerging market currency or currency index basket against the US Dollar, GBP or Euro by tracking a specific MSFX[SM] Index. The Issuer is making available for issue 221 classes of Collateralised Currency Securities which track the performance of certain Currency Indices published by Morgan Stanley & Co. LLC ("**MS&CO**") and which can be grouped into 7 different types: (a) the "USD Developed Market Currency Securities" which are made up of nine developed market currencies valued relative to the USD; (b) the "EUR Developed Market Currency Securities" which are made up of nine developed market currencies valued relative to the Euro; (c) the "GBP Developed Market Currency Securities" which are made up of nine developed market currencies valued relative to GBP; (d) the "Emerging Market Currency Pairs" which are made up of nine emerging market currency pairs; (e) the "Diversified Developed Market Baskets" which are made up of six diversified developed market basket indices, valued relative to the US Dollar, the Euro or GBP; (f) the "Commodity Currency Baskets" which are made up of currencies which have been selected on the basis of the issuing country's economic dependence on the export of certain commodities, valued relative to the USD; and (g) the "Developed Market Strategic Baskets" which are made up of nine developed market currencies each valued in a particular direction (long, short or neutral) relative to the USD in accordance with a particular quantitative rules-based methodology. (a), (b) and (c) are together referred to as the "Developed Market Currency Pairs". **Class and Index characteristics** The return on the Collateralised Currency Securities is linked, in each case, to the performance of the related MSFX[SM] Index. Each class and the MSFX[SM] indices for each class will consist of, or a combination of, the following characteristics: • a long exposure to movements in a foreign exchange rate of a currency versus GBP, EUR or USD (such that if the currency strengthens versus the GBP, EUR or USD on a particular day then the value of the Collateralised Currency Security will increase) plus an interest rate differential between those two currencies; • a short exposure to movements in a foreign exchange rate of a currency versus GBP, EUR or USD (such that if the currency weakens versus the GBP, EUR or USD on a particular day then the value of the Collateralised Currency Security will increase) minus an interest rate differential between those two currencies;

		• an exposure to 2 times the movements in a foreign exchange rate of a currency versus GBP, EUR or USD (such that if the currency strengthens versus the GBP, EUR or USD on a particular day then the value of the Collateralised Currency Security will increase on a two times leveraged basis) plus twice the interest rate differential between those two currencies; • an exposure to -2 times the movements in a foreign exchange rate of a currency versus GBP, EUR or USD (such that if the currency weakens versus the GBP, EUR or USD on a particular day then the value of the Collateralised Currency Security will increase on a two times leveraged basis) minus twice the interest rate differential between those two currencies; • an exposure to 3 times the movements in a foreign exchange rate of a currency versus GBP, EUR or USD (such that if the currency strengthens versus the GBP, EUR or USD on a particular day then the value of the Collateralised Currency Security will increase on a three times leveraged basis) plus 3 times the interest rate differential between those two currencies; • an exposure to -3 times the movements in a foreign exchange rate of a currency versus GBP, EUR or USD (such that if the currency weakens versus the GBP, EUR or USD on a particular day then the value of the Collateralised Currency Security will increase on a three times leveraged basis) minus 3 times the interest rate differential between those two currencies; an exposure to 5 times the movements in a foreign exchange rate of a currency versus GBP, EUR or USD (such that if the currency strengthens versus the GBP, EUR or USD on a particular day then the value of the Collateralised Currency Security will increase on a five times leveraged basis) plus 5 times the interest rate differential between those two currencies; and • an exposure to -5 times the movements in a foreign exchange rate of a currency versus GBP, EUR or USD (such that if the currency weakens versus the GBP, EUR or USD on a particular day then the value of the Collateralised Currency Security will increase on a five times leveraged basis) minus 5 times the interest rate differential between those two currencies, in each case plus an adjustment for the risk free interest rate which accrues to a fully collateralised position in the relevant underlying forward contract. In each case the movement in a foreign exchange rate of a currency versus GBP, EUR or USD on a particular day is calculated against a base value determined by the closing level of the relevant MSFX^{SM} Index on the second previous business day. In the case of the Diversified Developed Market Baskets described at element C.1 above, such exposure will comprise a predetermined weighted return on each developed market currency contained in the basket, on either a long, short or neutral basis relative to either the GBP, EUR or USD.

		In the case of the Commodity Currency Baskets described at element C.1 above, such exposure will comprise a predetermined weighted return on each commodity currency contained in the basket, on either a long or short basis relative to the USD. In the case of the Developed Market Strategic Baskets described at element C.1 above, such exposure will comprise a weighted return on each developed market currency contained in the basket with each weighting, which may be either long, short or neutral, being determined monthly in accordance with a particular quantitative rules-based methodology. ***Issue specific summary:*** Class: ETFS 3x Short JPY Long GBP LSE Code: SYP3 ISIN: JE00B3TG7R50 Aggregate number of Collateralised Currency Securities of that class: 9327 Class and index characteristics : an exposure to -3 times the movements in a foreign exchange rate of a currency versus GBP, EUR or USD (such that if the currency weakens versus the GBP, EUR or USD on a particular day then the value of the Collateralised Currency Security will increase on a three times leveraged basis) minus 3 times the interest rate differential between those two currencies; in each case plus an adjustment for the risk free interest rate which accrues to a fully collateralised position in the relevant underlying forward contract. In each case the movement in a foreign exchange rate of a currency versus GBP, EUR or USD on a particular day is calculated against a base value determined by the closing level of the relevant MSFX^{SM} Index on the second previous business day.

C.2	Currency	Collateralised Currency Securities are denominated in U.S. Dollars, Euro or Sterling. ***Issue specific summary:*** The Collateralised Currency Securities being issued pursuant to the Final Terms are denominated in GBP
C.5	Restrictions on transfer	Not applicable; the Collateralised Currency Securities are freely transferable.
C.8	Rights	A Collateralised Currency Security entitles a Security Holder to require the Issuer to redeem their security in return for payment of the higher of (i) the minimum denomination for that class of Collateralised Currency Security (known as the "**Principal Amount**"); and (ii) the price of that class of that Collateralised Currency Security on the applicable day determined using the formula set out in element C.15 below. Generally only Authorised Participants will deal directly with the Issuer in redeeming Collateralised Currency Securities. In circumstances, where there are no Authorised Participants, or as the Issuer may in its sole discretion determine, Security Holders who are not Authorised Participants may require the Issuer to redeem their securities directly. ***Limited Recourse*** The obligations of the Issuer in respect of each class of Collateralised Currency Securities are secured by a charge in favour of the Trustee and an assignment to the Trustee by way of security of the Issuer's rights in so far as they relate to that class. The Trustee and the Security Holders of any class of Collateralised Currency Securities shall have recourse only to the sums derived from the assets relating to that class. If the net proceeds are insufficient for the Issuer to make all payments due, the Trustee or any other person acting on behalf of the Trustee, will not be entitled to take any further steps against the Issuer and no debt shall be owed by the Issuer in respect of such further sum. ***Priority of Payments*** All moneys received by the Trustee upon realisation of the assets relevant to a particular class of Collateralised Currency Securities will be held on trust by the Trustee and applied in the following order: • Payments due to the Trustee (and persons appointed by the Trustee) and payments due to any receiver and the costs of realisation of the security; • Payments or performance of all amounts due and unpaid and all obligations due in respect of Collateralised Currency Securities of that class; and • In payment of the balance (if any) to the Issuer. ***Issue Specific Summary*** The Principal Amount and class of each of the Collateralised Currency Securities being issued pursuant to the Final Terms is as follows:

		Class of Collateralised Currency Security: ETFS 3x Short JPY Long GBP Principal Amount: GBP 1
C.9	Interest	Not applicable – the Collateralised Currency Securities do not bear interest.
C.10	Derivative component of interest	Not applicable – the Collateralised Currency Securities do not bear interest.
C.11	Admission	Application has been made to the UK Listing Authority for all Collateralised Currency Securities issued within 12 months of the date of this Prospectus to be admitted to the Official List and to the London Stock Exchange, which operates a Regulated Market, and for all such Collateralised Currency Securities to be admitted to trading on the Main Market of the London Stock Exchange, which is part of its Regulated Market for listed securities (being securities admitted to the Official List) (the "**Main Market**"). It is the Issuer's intention that all Collateralised Currency Securities issued after the date of this document will also be admitted to trading on the Main Market. Certain of the Collateralised Currency Securities have also been admitted to listing on the Regulated Market (General Standard) of the Frankfurt Stock Exchange, on the ETFplus market of Borsa Italiana S.p.A. and on Euronext Amsterdam. No application has been or is currently being made for any other classes of Collateralised Currency Securities to be admitted to listing or trading on any exchange or market outside the UK, the Frankfurt Stock Exchange, Borsa Italiana and Euronext Amsterdam. ***Issue specific summary:*** Application has been made for the Collateralised Currency Securities being issued pursuant to the Final Terms to trading on the Main Market of the London Stock Exchange.
C.12	Minimum denomination	Each Collateralised Currency Security has a face value known as a "**Principal Amount**" as follows: • For Collateralised Currency Securities denominated in US Dollars the Principal Amount is US$1. • For Collateralised Currency Securities denominated in Euros the Principal Amount is €1. • For Collateralised Currency Securities denominated in Pounds Sterling the Principal Amount is £1. ***Issue specific summary:*** Class of Collateralised Currency Security: GBP Developed Market Currency Securities – ETFS 3x Short JPY Long GBP Principal Amount: GBP 1

C.15	Value of the investment is affected by the value of the underlying instruments	**Calculation of the Price** The price of each Collateralised Currency Security ("**Price**") on a particular day is based on the difference between the level of the relevant underlying MSFX[SM] Index on that day and its level on the previous day adjusted by the applicable fees and so is calculated in accordance with the following formula (the "**Formula**"): $P_{(i,t)} = P_{(i,t-1)} \times \left(\frac{I_{i,t}}{I_{i,t-1}} - DA_{i,t} \right)$ where: $P_{i,t}$ is the Price of the Collateralised Currency Security of the relevant class on the day on which the Price is being calculated; i refers to the relevant class of Collateralised Currency Security; t refers to the day on which the Price is being calculated (the "**Pricing Day**"); t-1 refers to the last day on which the Price was calculated prior to the day on which the Price is being calculated; $P_{(i,t-1)}$ is the Price of a Collateralised Currency Security of the relevant class on the previous day on which the Price was calculated; $I_{(i,t)}$ is the level of the relevant MSFX[SM] Index which the relevant class of Collateralised Currency Security tracks on the day on which the Price was calculated; $I_{(i,t-1)}$ is the level of the relevant MSFX[SM] Index which the relevant class of Collateralised Currency Security tracks on the previous day on which the Price was calculated; and $DA_{(i,t)}$ is the daily adjustment which applies to the relevant class of Collateralised Currency Securities on the day on which the Price is being calculated which represents the fees applicable to that class of Collateralised Currency Security. This pricing formula reflects (a) the difference between the level of the relevant underlying MSFX[SM] Index on that day and its level on the previous day; (b) the management fee payable to ManJer; and (c) fees payable by the Issuer to MSIP under the Facility Agreement. The deduction of the fees payable to ManJer and MSIP are reflected in the daily adjustment referenced in the pricing formula. ***Issue Specific Summary*** Relevant Currency Index: MSFXSM Triple Short Japanese Yen/GBP Index (TR)
C.16	Expiration/Maturity date	Not applicable; the Collateralised Currency Securities are undated securities and have no specified maturity date and no expiry date.

C.17	Settlement	**CREST** The Issuer is a participating issuer in CREST, a paperless system for the settlement of transfers and holding of securities. **Settlement of creations and redemptions** The standard settlement cycle for settlement of trades on the London Stock Exchange is currently two business days (T+2). On creation or redemption of the Collateralised Currency Securities, settlement will occur (provided certain conditions are met) on the second business day following receipt of the relevant creation or redemption request on a delivery versus payment basis within CREST. **Settlement on the Frankfurt Stock Exchange** For the purpose of good delivery of the Collateralised Currency Securities on the Frankfurt Stock Exchange, Clearstream Banking Aktiengesellschaft ("**Clearstream**") will issue, for each series and the relevant number of Collateralised Currency Securities, a Global Bearer Certificate (each a "**Global Bearer Certificate**") in the German language created under German law. Whenever the number of Collateralised Currency Securities represented by the Global Bearer Certificate of a class changes, Clearstream will amend the relevant Global Bearer Certificate accordingly. **Settlement on Borsa Italiana S.p.A.** All Collateralised Currency Securities traded on the Borsa Italiana S.p.A. are eligible for settlement through the normal Monte Titoli S.p.A. settlement systems on the deposit accounts opened with Monte Titoli S.p.A. **Settlement on NYSE Euronext Amsterdam** All Collateralised Currency Securities traded on Euronext Amsterdam will be executed on the single order book held at NYSE Euronext Amsterdam and recorded in the Register in the name of Euroclear Nederland. All Collateralised Currency Securities traded on NYSE Euronext Amsterdam benefit from the Euroclear Settlements for Euronext-zone Services (ESES) procedure and will be settled through Euroclear Nederland. ***Issue specific summary:***
C.18	Description of return	The return of an investor is the difference between the Price at which a Collateralised Currency Security is issued (or purchased in the secondary market) and the Price at which it is redeemed (or sold). The return for a particular class of Collateralised Currency Securities will be primarily based upon the performance of the relevant Currency Index. The Price of each Collateralised Currency Security reflects movements in the relevant Currency Index and deduction of any applicable fees. To achieve this, both the Collateralised Currency Securities and the Currency Transactions through which the Issuer obtains exposure to the Currency Indices are priced in accordance with the Formula described in element C.15. This Formula reflects (a)

		the difference between the level of the relevant underlying currency Index on that day and level on the previous day on which the Price was calculated; (b) the management fee payable to ManJer; and (c) fees payable by the Issuer to MSIP under the Facility Agreement. The deduction of the fees payable to ManJer and the relevant Currency Transaction Counterparty are reflected in the daily adjustment referenced in the Formula. The price of each class of Collateralised Currency Security will be calculated by the Issuer as at the end of each pricing day by reference to the relevant MSFX[SM] Index and posted on the Issuer's website at https://www.wisdomtree.eu/. The Collateralised Currency Securities do not bear interest.
C.19	Final price/exercise price	Prices for each class of Collateralised Currency Security are calculated on each pricing day in accordance with the Formula and redemptions of Collateralised Currency Securities will be at the relevant price (determined by the Formula) on the day on which the redemption request is received.
C.20	Type of underlying and where information on underlying can be found	The Collateralised Currency Securities are backed by the Currency Transactions (which are derivative contracts with MSIP entered into under the Facility Agreement), the Collateral and the Repo. The Currency Transactions provide a return (before fees) linked primarily to the relevant underlying MSFX[SM] Index and the Currency Transactions are priced in the same way as the Collateralised Currency Securities by reference to the relevant MSFX[SM] Index. Information on the MSFX[SM] Indices can be found at http://www.ms.com/msfx. Collateral will be comprised of fixed income securities, money-market funds and/or equities. Details of the Collateral are published on the Issuer's website at https://www.wisdomtree.eu/. ***Issue specific summary:*** The Currency Transactions provide a return linked to MSFXSM Triple Short Japanese Yen/GBP Index (TR) further information on which can be found at http://www.ms.com/msfx.

SECTION D – Risks		
D.2	Key risks of Issuer and obligor	Investors in Collateralised Currency Securities may lose the value of their entire investment or part of it. An investor's potential loss is limited to the amount of the investor's investment. The Issuer has been established as a special purpose vehicle for the purpose of issuing the Collateralised Currency Securities and has no assets other than those attributable to the Collateralised Currency Securities. No member of the Morgan Stanley Group of any other person has guaranteed the Issuer's obligations. The ability of the Issuer to meet its obligations in relation to Collateralised Currency Securities will be wholly dependent on its receipt of payments under Currency Transactions from Currency Transaction Counterparties and its ability to sell the Collateral under the Repo to MSIP. The amounts that a Security Holder could receive following a claim against the Issuer are, therefore, limited to the proceeds of realisation of the secured property applicable to such Security Holder's class of Collateralised Currency Securities and as the Issuer is a special purpose vehicle formed only for the purpose of issuing the Collateralised Currency Securities, and as the Collateralised Currency Securities are not guaranteed by any other person, the Issuer would have no further assets against which the Security Holder could claim. In the event that the proceeds of realisation of the secured property is insufficient to cover the amount payable to the Security Holder, the Security Holder would suffer a loss. Although Collateralised Currency Securities are secured by the Collateral, the value of such Collateralised Currency Securities and the ability of the Issuer to pay any redemption amounts remains partly dependent on the receipt of amounts due from the relevant Currency Transaction Counterparty under the Facility Agreement, the ISDA Master Agreement and the Repo. At the date of this Prospectus, there is one Currency Transaction Counterparty (MSIP) which is the obligor. There can be no assurance that MSIP, any other Currency Transaction Counterparty or any other entity will be able to fulfill their payment obligations under the relevant Currency Transactions, Facility Agreement, ISDA Master Agreement or Repo. Consequently, there can be no assurance that the Issuer will be able to redeem Collateralised Currency Securities at their redemption price which could lead to an investor receiving less than the redemption price upon redemption of their Collateralised Currency Securities.
D.3	Key risks of securities	• Although Collateralised Currency Securities are backed (among other things) by the Collateral, there is no guarantee that if realised it would produce sufficient value to cover the Issuer's obligations to Security Holders. In addition, in the event that the Security Trustee has to enforce the relevant Security Deed, proceeds from the enforcement of the Security Deed will be applied by the Security Trustee in accordance with the Priority Waterfall. Security Holders rank behind the Security Trustee, the Trustee and MSIP (in respect of such MSIP's claims under the Facility Agreement, the ISDA Master Agreement and the Repo) in the Priority Waterfall. Following the priority of payments, the remaining proceeds from enforcement may

		be insufficient to cover the full redemption amount due from the Issuer to Security Holders. In both cases Security Holders may be affected as a result, by receiving less than they would otherwise expect upon the redemption of their Collateralised Currency Securities. • If the price of any class of Collateralised Currency Security (less any applicable additional redemption fee) falls below 5 times the Principal Amount of such class, the Issuer may, at any time for so long as the price (less, any applicable additional redemption fee) remains below 5 times the Principal Amount upon no less than two days' notice by regulatory information service announcement, elect to redeem the Collateralised Currency Securities of that class which may result in an investment in Collateralised Currency Securities being redeemed earlier than desired and at short notice. In these circumstances, the Security Holder may suffer a loss if the cash value of the Collateralised Currency Securities are redeemed at a price lower than it would otherwise have been had the Security Holder's investment been redeemed on a day chosen by the Security Holder rather than on the date of the early redemption. Early redemption could also lead to a Security Holder incurring a tax charge that it would otherwise not be subject to and/or if the redemption takes place at a time when the cash value of the Collateralised Currency Securities redeemed is lower than when they were purchased by the Security Holder, the Security Holder could suffer a loss. The Issuer has no obligation to exercise any of these rights and as a result the Price may fall below the Principal Amount. The Price may fall to zero in some circumstances. ***Issue specific summary:*** The following risk factors apply to the class of Collateralised Currency Securities being issued pursuant to the Final Terms: Investing in Collateralised Currency Securities which track a leveraged Currency Index is riskier since leveraged Currency Indices adjust by two, three or five times the exposure of corresponding non leveraged Currency Indices. The return of Collateralised Currency Securities which are short or leveraged can be different to the return provided by non-leveraged Collateralised Currency Securities for periods greater than one day.
D.6	Key risks of securities	Please see Element D.3 above. Investors in Collateralised Currency Securities may lose the value of their entire investment or part of it: Exchange rates can be highly volatile and therefore the value of Collateralised Currency Securities may fluctuate widely and Collateralised Currency Securities which provide exposure to Currency Indices tracking the exchange rates of emerging markets may be more exposed to the risk of swift political change and economic downturns than their industrialised counterparties. In both cases this could lead to a loss for investors if the price falls rapidly to a level lower than that at which they purchased

		securities. In certain circumstances the value of a Collateralised Currency Security may fall to zero and so become subject to a Compulsory Redemption. In these circumstances Security Holders may receive no payment on redemption.

SECTION E – Offer		
E.2b	Offer and use of proceeds	Not applicable; the reasons for the offer and use of proceeds are not different from making profit and/or hedging.
E.3	Terms and conditions of the offer	The Collateralised Currency Securities are being made available by the Issuer for subscription only to Authorised Participants who have submitted a valid application and will only be issued once the subscription price has been paid to MSIP. An Authorised Participant must also pay the Issuer a creation fee of £500. Any applications for Collateralised Currency Securities made by 2.00 p.m. London time on a business day will generally enable the Authorised Participant to be registered as the holder of Collateralised Currency Securities within two business days.
E.4	Material or conflicting interests	Ms Jones and Mr Ziemba (who are directors of the Issuer) are also directors of ManJer and of HoldCo – the sole shareholder of the Issuer. Mr Ross and Ms Jones are also directors of R&H Fund Services (Jersey) Limited, the administrator of the Issuer and the secretary of the Issuer and ManJer. The Directors do not believe that there are any actual or potential conflicts of interest between the duties which the directors and/or members of the administrative, management and supervisory bodies of the Issuer owe to the Issuer, and the private interests and/or other duties that they have. The Directors of the Issuer also hold directorships of other issuers of exchange traded commodities also owned by HoldCo and of other WisdomTree group companies including Boost Management Limited (a company that provides services to Boost Issuer PLC (an exchange traded product issuer)), WisdomTree Management Limited and WisdomTree Issuer PLC, an issuer of exchange traded funds via segregated liability sub-funds.
E.7	Expenses	The Issuer charges the following costs to investors: To Authorised Participants only: – The Issuer charges a fee of £500 per creation or redemption carried out directly with the Issuer. To all Security Holders: – a Daily Adjustment amount under the Formula which comprises an amount payable to MSIP and a Management Fee which will vary per class of Collateralised Currency Security; and an estimated cost of 0.105 per cent. of the price at which the Collateralised Currency Securities are redeemed (known as the "Additional Redemption Fee") in the event of the redemption of ETFS Long CNY Short USD Collateralised Currency Securities, ETFS Short CNY Long USD Collateralised Currency Securities, ETFS Long INR Short USD Collateralised Currency Securities and ETFS Short INR Long USD Collateralised Currency Securities, reflecting the cost to the Issuer of closing the corresponding Currency Transaction with MSIP on the date of the redemption of the relevant Collateralised Currency Securities. No other costs will be charged to investors by the Issuer. If an investor purchases the Collateralised Currency Securities from a financial intermediary, the Issuer estimates that the expenses charged by such financial intermediary in connection

		with the sale of Collateralised Currency Securities to an investor will be 0.15 per cent. of the value of the Collateralised Currency Securities sold to such investor. ***Issue Specific Summary*** Application Fee £500 Redemption Fee £500 Daily Adjustment 1.83 Management Fee 0.98

SUMMARY

ETFS Foreign Exchange Limited

Programme for the Issue of
Collateralised Currency Securities

Prospectus Summary

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	Krævet standard-advarsel	• Dette resumé bør læses som en indledning til basisprospektet for ETFS Foreign Exchange Limited ("**Udstederen**") vedrørende programmet for udstedelsen af Collateralised Currency Securities dateret 7 juni 2019 ("**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	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, Holland, Norge, Spanien, Sverige og

	efterfølgende videresalg eller endelig placering af værdipapirer via finansielle formidlere	Storbritannien via en finansiel formidler, der er en investeringsvirksomhed som defineret i direktivet om markeder for finansielle instrumenter 2014/65/EU som ændret ("**MiFID II**") og som er autoriseret i overensstemmelse med MiFID II 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. ***Emnespecifikt Resumé*** Offentlig Udbudsjurisdiktion N/A Tilbudsperiode N/A

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 ultimativt ejet af WisdomTree Investments, Inc. Udsteder er hverken direkte eller indirekte ejet eller kontrolleret af en anden part i programmet.

B.17	Udsteders kreditvurderinger	Ikke relevant – Udsteder er ikke blevet tildelt nogen kreditvurdering, og det er ikke hensigten, at nogle af Collateralised Currency Securities skal tildeles kreditvurderinger.
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 "**MSFX^{SM}-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**"), der suppleres af en "**Supplemental Agreement**" mellem Udsteder og BONY. 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 (som defineret nedenfor) 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 MSFX^{SM} -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 Master Agreement**"). 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**') (og andre), i henhold til hvilken Udsteder giver Sikkerhedsadministratoren sikkerhed i den Sikrede Ejendom (som defineret nedenfor). I henhold til trusten forvalter Sikkerhedsadministrator afkastet fra realiseringen af den Sikrede Ejendom 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

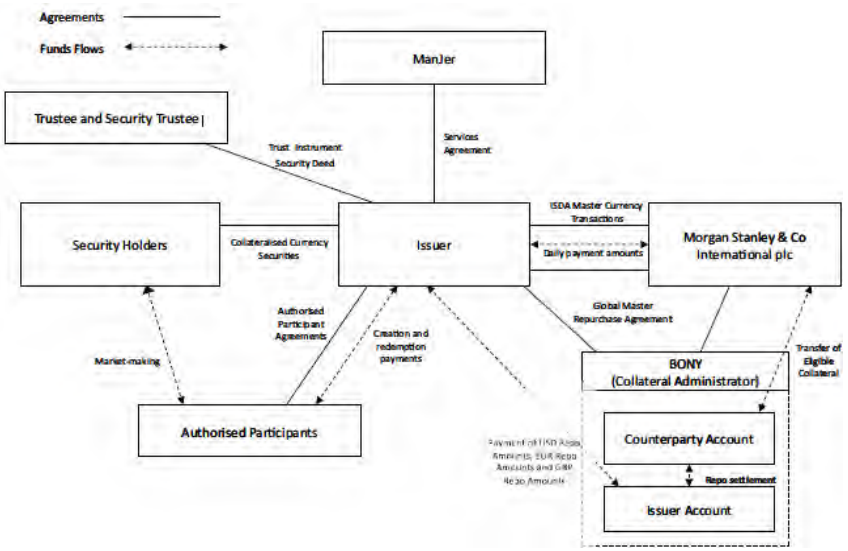
		til trusten, således at der for hver klasse af værdipapirindehaver er en forholdsmæssig andel af det resterende afkast til rådighed. ETFS Management Company (Jersey) Limited ("**ManJer**"), et selskab, der er ejet af WisdomTree Investments, Inc., leverer eller sørger for levering af alle forvaltnings- og administrationsydelser til Udsteder og betaler alle forvaltnings- og administrationsomkostninger for Udsteder til gengæld for et gebyr, der betales af Udsteder.
B.22	Intet regnskab	Ikke relevant; der er udarbejdet regnskab pr. datoen for dette Prospekt.
B.23	Vigtige historiske regnskabs-oplysninger	

	Pr. 31. december	
	2018	**2017**
	USD	**USD**
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	477.967	276.761
Valutatransaktioner	454.982.175	533.128.582
Tilgodehavender på valutatransaktioner, der afventer afregning		10.658.881
Tilgodehavender på Currency Securities, der afventer afregning		2.695.930
Aktiver, i alt	455.460.142	546.760.154
Kortfristede forpligtelser		
Currency Securities	454,137.137	533.029.138
Tilgodehavender på Currency Securities, der afventer afregning		10.658.881
Tilgodehavender på Currency Securities, der afventer afregning		2.695.930
Udeståender fra salg og tjenesteydelser	476.183	274.977
Kortfristede forpligtelser, i alt	454.613.920	546.658.926
Egenkapital		
Stated Capital (egenkapital)	3	3
Ikke-udloddet overskud	1.781	1.781
Opskrivningsreserve	844.438	99.444
Egenkapital, i alt	846.222	101.228
Egenkapital og forpligtelser, i alt	455.460.142	546.760.154

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 2018.
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 Master Agreementi 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 Master Agreement. 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 Master Agreement, 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 Master Agreement**") 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 Short JPY Long GBP Klasse af valutatransaktion: 3x Short JPY Long GBP Relevant valutaindeks: MSFXSM Triple Short Japanese Yen/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 den tilsvarende "Sikrede Ejendom". Disse nyudstedte Collateralised Currency Securities vil være ombyttelige med alle eksisterende Collateralised Currency Securities i samme klasse og have sikkerhed i den samme Sikrede Ejendom (som defineret nedenfor).
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 Forvaltningsaftale. 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 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 Security Deed giver Udsteder sikkerhed i følgende aktiver (den "**Sikrede Ejendom**") som beskrevet nedenfor: • i Udsteders rettigheder i henhold til Facility Agreement, ISDA Master Agreement (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 Master Agreement. Et diagram over de væsentligste aspekter af den aktuelle struktur fremgår nedenfor:  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 S.p.A., 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 MSFX^{SM}-Indeks. Udsteder stiller 221 klasser af Collateralised Currency Securities til rådighed, der følger performance for visse valutaindekser, der udgives af Morgan Stanley & CO. LLC ("**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 MSFX^{SM}-indeks som følger: Hver klasse og MSFX^{SM}-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: *ETFS 3x Short JPY Long GBP* LSE-kode: *SYP3* ISIN: *JE00B3TG7R50* Samlet antal Collateralised Currency Securities i den pågældende klasse: *9327* 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 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; i hvert tilfælde plus en regulering for den risikofrie rente, der påløber en fuldt sikret position i den relevante underliggende terminskontrakt.
C.2	Valuta	Collateralised Currency Securities er denomineret i USD, EUR eller GBP. ***Emnespecifikt resumé:*** Collateralised Currency Securities udstedt i henhold til de Endelige Vilkår er denomineret 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. ***Begrænset regres:*** Udstederens forpligtelser i henhold til hver klasse af Collateralised Currency Securities er sikret ved pant til fordel for Administrator og en overdragelse af Udstederens rettigheder til Administrator via sikkerhedsstillelse i den udstrækning, at de relaterer sig til den pågældende klasse. Administrator og Værdipapirindehavernes mulighed for regres i relation til hvilken som helst klasse af Collateralised Currency Securities skal være begrænset til summen afledt fra aktiverne i den pågældende klasse. Hvis nettofortjenesten for Udstederen ikke er tilstrækkelig til at håndtere alle betalinger, vil Administratoren eller enhver anden person, som handler på vegne af Administratoren, ikke være berettigede til at iværksætte

		yderligere foranstaltninger imod Udstederen og ingen gæld skal være Udstederen skyldig i henhold til sådanne fremtidige beløb. ***Betalingsrækkefølge:*** Alle betalinger modtaget fra Administratoren som følge af realisering af aktiver i henhold til den enkelte klasse af Collateralised Currency Securities sker på kredit af Administratoren og anvendes i følgende rækkefølge: • Betalinger forfaldne til Administratoren (og personer udpeget af Administratoren) og betalinger forfaldne til enhver modtager og omkostninger til realisering af sikkerheden; • Betalinger og forpligtelser af alle forfaldne og ubetalte beløb og alle forfaldne forpligtelser i henhold til Collateralised Currency Securities i den klasse; og • Til betalinger i henhold til balancen (hvis nogle) til Administrator. ***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: ETFS 3x Short JPY Long GBP Hovedstol: GBP1
C.9	Renter	Ikke relevant – Collateralised Currency Securities forrentes ikke.
C.10	Afledt komponent af renter	Ikke relevant – Collateralised Currency Securities forrentes ikke.
C.11	Notering	Der er blevet 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 er operatør af et Reguleret Marked, således at alle disse Collateralised Currency Securities kan optages til handel på London Stock Exchange, Main Market, ("**Main Market**"). 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, på ETFplus market, Borsa Italiana S.p.A. og på Euronext Amsterdam. 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.
C.12	Mindstebeløb for en udstedelse	Hver Collateralised Currency Security har en pålydende værdi betegnet "**Hovedstolen**" som følger: • For Collateralised Currency Securities, der er denomineret i USD, er Hovedstolen USD 1. • For Collateralised Currency Securities, der er denomineret i EUR, er Hovedstolen EUR 1. • For Collateralised Currency Securities, der er denomineret i GBP, er Hovedstolen GBP 1. ***Emnespecifikt resumé:*** Klasse af Collateralised Currency Security: ETFS 3x Short JPY Long GBP Hovedstol: GBP 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 MSFX[SM]-indeks den pågældende dag og det pågældende underliggende MSFX[SM]-indeks den foregående dag, justeret med de gældende gebyrer, og beregnes således i overensstemmelse med følgende formel ("**Formlen**"): $P_{(i,t)} = P_{(i,t-1)} \times \left(\frac{I_{i,t}}{I_{i,t-1}} - DA_{i,t}\right)$ 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 det pågældende MSFX[SM]-indeks som den pågældende klasse af Collateralised Currency Security henviser til den dag, hvor Kursen beregnes. $I_{i,t-1}$ er det pågældende MSFX[SM]-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 formel afspejler (a) differencen mellem det pågældende underliggende MSFX^{SM}-indeks den pågældende dag og det pågældende underliggende MSFX^{SM}-indeks den foregående dag, (b) det administrationsgebyr, som Udsteder skal betale til ManJer, og (c) de gebyrer, som Udsteder skal betale til MSIP i henhold til Facility Agreement. Fradraget af de gebyrer, der skal betales til ManJer og MSIP er afspejlet i den daglige regulering, der henvises til i formlen. ***Emnespecifikt resumé:*** Relevant valutaindeks MSFXSM Triple Short Japanese Yen/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 for oprettelse og indløsning** Standardafregningscyklussen ved afregning af handler på London Stock Exchange er p.t. tre hverdage (T+3), men med virkning fra den 6. oktober 2014 forventes den nedsat til to hverdage (T+2). Ved oprettelse eller indløsning af Collateralised Currency Securities gennemføres afregning (forudsat at visse betingelser er opfyldt) den tredje hverdag (eller, med virkning fra og med datoen for ændringen af London Stock Exchange standardafregningscyklussen, der forventes at finde sted den 6. oktober 2014 (”**T+2 Implementeringsdatoen**”) den anden 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 Amsterdam** Alle Collateralised Currency Securities, der er handlet på Euronext Amsterdam, gennemføres på den enkelte ordrebog på NYSE Euronext Amstedam og indført i Registeret under navnet Euroclear Nederland. Alle Collateralised Currency Securities handlet på NYSE Euronext Amsterdam drager fordel af Euroclear Settlement for Euronext-zone ("ESES") værdipapirproceduren og vil blive afregnet gennem Euroclear Nederland. ***Emnespecifikt resumé:***
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 MSFX^{SM}-indeks og meddeles på Udseders hjemmeside på http://www.wisdomtree.eu/ 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 MSFX^{SM}-indeks, og valutatransaktionerne kursfastsættes på samme måde som Collateralised Currency Securities ved henvisning til det pågældende MSFX^{SM}-indeks. Oplysninger om MSFX^{SM}-indekser kan findes på http://www.ms.com/msfx. Sikkerheden består af fastforrentede værdipapirer, money-market funds og værdipapirer. Nærmere oplysninger om Udsteders Sikkerhed findes på Udsteders hjemmeside: www.wisdomtree.eu/ ***Emnespecifikt resumé:*** Valutatransaktionerne giver et afkast, der er knyttet til MSFXSM Triple Short Japanese Yen/GBP Index (TR), og yderligere oplysninger herom findes på http://www.ms.com/msfx.

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 Master Agreement 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 Master Agreementeller 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.3	Væsentligste risici ved værdipapirer	På trods af at Collateralised Currency Securities er understøttet af blandt andet Sikkerhedsstillelsen, er der ingen garanti for, at det i tilfælde af realisering i tilstrækkelig grad vil dække Udsteders forpligtelser overfor Værdipapirindehaverne. Derudover og i tilfælde af at Sikkerhedsadministratoren er nødt til at tvangsfuldbyrde den relevante Security Deed, vil udbytte fra tvangsfuldbyrdelsen skulle anvendes i overensstemmelse med Pririty Waterfall. Værdipapirindehavere er efterstillede Sikkerhedsadministratoren, Administrator og MSIP (i henhold til sådanne MSIP krav under Facility Agreement, ISDA Master Agreement og Enruclear Settlements for Euronext-Zone Services (ESES) procedure og vil blive afgjort via Euroclear Nederland.
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, eller fra og med T+2 Implementeringsdatoen, to hverdage.
E.4	Væsentlige interesser eller interessekonflikter	Frk Jones og Hr. Ziemba (som er bestyrelsesmedlemmer i Udsteder) er også bestyrelsesmedlemmer i ManJer og HoldCo – eneaktionæren i Udsteder. Hr. Ross og Frk Jones er ligeledes bestyrelsesmedlemmer i R&H Fund Services (Jersey) Limited, administratoren og i RHFS Corporate Services (Jersey) Limited Udsteders og ManJers sekretær. 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 og i andre af WisdomTrees øvrige selskaber herunder Boost Management Limited (et selskab som udbyder services til Boost Issuer PLC (en børshandlende produktudsteder), WisdomTree Management Limited og WisdomTree Issuer pls, en udsteder af exchange traded funds via segregerede sub-funds.
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. ***Emnespecifikt resumé:*** Ansøgningsgebyr £500 Indløsningsgebyr £500 Daglig regulering 1.83 Yderligere indløsningsgebyr 0.98 Administrationsgebyr 0,105 %

SAMENVATTING

ETFS Foreign Exchange Limited

Programma van de uitgiftes van

Collateralised Currency Securities

Samenvatting van de Prospectus

Samenvattingen bestaan uit openbaarmakingvereisten die gekend zijn als 'Elementen'. Die elementen zijn genummerd in secties van A - E (A.1 – E.7).

Deze samenvatting bevat alle Elementen die verplicht moeten worden opgenomen in een samenvatting voor dit type effecten en emittent. Omdat bepaalde Elementen niet verplicht moeten worden besproken, kan de opeenvolging van de nummers van de Elementen hiaten vertonen.

Hoewel het verplicht kan zijn een Element op te nemen in de samenvatting wegens het type effecten en Vennootschap, is het mogelijk dat er geen relevante informatie kan worden gegeven over het betrokken Element. In dat geval wordt een korte beschrijving van het Element opgenomen in de samenvatting met de vermelding 'niet van toepassing'.

SECTIE A – Inleiding en Waarschuwingen		
A.1	Standaard-waarschuwing	• Deze samenvatting moet worden beschouwd als een inleiding op het basisprospectus voor ETFS Foreign Exchange Limited (de "Emittent") met betrekking tot het programma van de uitgiftes van Collateralised Currency Securities van met datum 7 juni 2019 (de "**Prospectus**"); • Elke beslissing tot investering in de Collateralised Currency Securities dient gebaseerd te zijn op een beoordeling van de gehele prospectus door de investeerder; • In geval van een vordering bij een rechtbank aangaande de informatie in dit Prospectus is de klager, volgens de nationale wetgeving van de Lidstaten, mogelijk verplicht om de kosten te dragen van de vertaling van het Prospectus vóór de wettelijke procedures worden opgestart; • Burgerlijke aansprakelijkheid geldt enkel voor personen die de samenvatting, inclusief elke vertaling daarvan, ter tafel hebben gebracht, maar enkel als de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer ze wordt gelezen in samenhang met de andere delen van het Prospectus of als ze, wanneer ze wordt gelezen samen met de andere delen van het Prospectus, geen belangrijke informatie verschaft om de beleggers te helpen bij hun beslissing om al dan niet te beleggen in de Collateralised Currency Securities.
A.2	Bekendmaking van akkoord voor het gebruik van het Prospectus voor latere herverkoop of finale belegging	De Emittent heeft zijn akkoord gegeven voor het gebruiken van het Prospectus en heeft de verantwoordelijkheid aanvaard voor de inhoud van het Prospectus, met betrekking tot latere herverkoop of finale plaatsing in de vorm van openbaar bod op de Collateralised Currency Securities in elk van de landen Oostenrijk, België, Denemarken, Finland, Frankrijk, Duitsland, Ierland, Italië, Nederland, Noorwegen, Spanje, Zweden en het Verenigd Koninkrijk door enige financiële tussenpersoon die een investeringsvennootschap is in de zin van de Markets In Financial

	van effecten bij financiële tussenpersonen	Instruments Directive (Richtlijn 2014/65/EU) zoals gewijzigd ("**MiFID II**") en die in overeenstemming met de MiFID II toegelaten is in één van de lidstaten. Deze toestemming geldt voor elk van zulke doorverkopen of eindplaatsing door openbaar bod gedurende de periode van 12 maanden vanaf de datum van het Prospectus, tenzij die toestemming wordt ingetrokken vroeger dan die datum door mededeling op de website van de Emittent. Buiten het recht van de Emittent om zijn toestemming in te trekken zijn geen andere voorwaarden verbonden aan de toestemming die in deze paragraaf is beschreven. **In het geval dat een aanbieding gedaan wordt door een financiële tussenpersoon, dan zal deze financiële tussenpersoon aan de beleggers informatie moeten verstrekken over de termijnen en voorwaarden van het bod op het ogenblik dat het gemaakt wordt. Elke financiële tussenpersoon die het Prospectus gebruikt met het oog op enig aanbod moet op zijn website verklaren dat hij het Prospectus gebruikt in overeenstemming met de gegeven toestemming en de daaraan verbonden voorwaarden.** **Deze toestemming is onderworpen aan de voorwaarde dat, wanneer de financiële tussenpersoon de Collateralised Currency Securities wenst verder te verkopen of een eindinvestering wil realiseren doormiddel van een openbare aanbieding, deze financiële tussenpersoon het Prospectus daarvoor niet opnieuw mag gebruiken, tenzij het gebeurt in de Jurisdicties van Openbare Aanbieding die daartoe in de Final Terms zijn geïdentificeerd en op voorwaarde dat een dergelijke aanbieding gebeurt gedurende de Aanbiedingsperiode die in de toepasselijke Final Terms is gespecificeerd. De financiële tussenpersoon mag dit Prospectus niet anderszins hergebruiken om Collateralised Currency Securities te verkopen.** **In geval van openbare aanbieding in één of meer Jurisdicties van Openbare Aanbieding, mogen de Collateralised Currency Securities worden aangeboden en verkocht aan de personen in die relevante Jurisdicties van Openbare Aanbieding die in dergelijke jurisdicties op grond van de toepasselijke wetten en reglementen wettelijk gerechtigd zijn om deel te nemen aan een openbare aanbieding van zulke effecten.** De Emittent heeft geen toelating gegeven en geeft geen toestemming om Collateralised Currency Securities in enige andere omstandigheid aan te bieden. ***<u>Specifieke inlichting per uitgifte</u>*** Markten voor openbare aanbiedingen: N/A Periode van aanbieding: N/A
SECTIE B – De Emittent		
B.1	Wettelijke en commerciële naam	ETFS Foreign Exchange Limited (de "Emittent").
B.2	Woonplaats/ Rechtsvorm/ Wetgeving/ Land van oprichting	De Emittent is een naamloze vennootschap die werd opgericht en geregistreerd in Jersey onder de Vennootschapswet van Jersey van 1991 (zoals gewijzigd) onder het registernummer 103518.

B.16	Directe / indirecte controle van de Emittent	De aandelen in de Emittent zijn het volledige eigendom van ETFS Holdings (Jersey) Limited ("**HoldCo**"), een holdingmaatschappij die werd opgericht in Jersey. De aandelen in HoldCo zijn de uiteindelijke eigendom van WisdomTree Investments, Inc. De Emittent is geen rechtstreekse of onrechtstreekse eigendom van of staat niet onder de controle van een andere partij van het programma.
B17	Kredietratings van de Emittent	Niet van toepassing. Geen rating wordt aan de Emittent toegekend en het is niet de bedoeling dat een rating aan de Collateralised Currency Securities wordt toegekend.
B.20	Special purpose vehicle	De Emittent werd opgericht als een *special purpose vehicle* met de bedoeling om de debt securities uit te geven gekend als "**Collateralised Currency Securities**" als door activa gewaarborgde securities.
B.21	Hoofdactiviteiten en overzicht van de partijen	De hoofdactiviteit van de Emittent is het uitgeven van verschillende klassen van Collateralised Currency Securities. De Collateralised Currency Securities zijn bedoeld om aan de beleggers blootstelling te geven aan de bewegingen van indices berekend en gepubliceerd door Morgan & Stanley Co. LLC, die de bewegingen van verschillende wisselkoersen volgen (de "**Currency Indices"** of de "**MSFX** ^{SM} "Indices). De Emittent krijgt blootstelling aan de bewegingen in de Currency Indices door het onderschrijven van door activa gedekte afgeleide contracten (de **"Currency Transactions**). Betalingen op grond van de Currency Transactions variëren (voor enige toepasselijke kosten) op grond van de veranderingen van de Currency Indices. De Collateralised Currency Securities zijn ook gewaarborgd door borgen (de "**Collateral**") in rekeningen van de Emittent bij The Bank of New York Mellon ("**BONY**"). De werking met die rekeningen wordt geregeld door de voorwaarden van (i) een bewaringsovereenkomst tussen de Emittent and BONY (het "**Custody Agreement**"); en (ii) een kaderovereenkomst voor het beheer van borgen tussen de Emittent en BONY (het "**Collateral Administration Agreement**"), zoals aangevuld door een "**Supplemental Agreement**" tussen de Emittent en BONY. Geld ontvangen door de Emittent bij het uitgeven van Collateralised Currency Securities of in het raam van Currency Transactions (dat niet noodzakelijk is voor betalingen aan Effectenhouders of voor terugkopen) wordt gebruikt om van MSIP activa te kopen als borg in het raam van een overeenkomst tussen de Emittent en MSIP (hieronder gedefinieerd) met datum 5 november 2009 genaamd "**Global Master Repurchase Agreement**" of "**Repo**". De Emittent heeft een programma opgesteld waaronder af en toe verschillende klassen Collateralised Currency Securities kunnen worden uitgegeven. Collateralised Currency Securities zijn bedoeld om aan de beleggers blootstelling te geven aan de MSFX^{SM} Indices die wisselkoersbewegingen volgen op verschillende Ontwikkelde markten en Opkomende markten of wisselkoers indices tegen de US Dollar, het GBP of de Euro. Ze zijn bedoeld om aan de beleggers een "Totale opbrengst" te geven gelijk aan wat zou kunnen worden gerealiseerd door een volledig gewaarborgde positie in forward transactions van munten die op regelmatige basis bewegen zonder een forward positie van munten te moeten beheren en wat een dagelijks rendement krijgt van die borg. In tegenstelling met belegging in munten forwards, vraagt een belegging in Collateralised Currency Securities geen makelaarskosten voor inschrijving, provisie, vervaldag of futures. Collateralised Currency Securities kunnen worden uitgegeven en teruggekocht op dagelijkse basis door financiële instellingen ("**Goedgekeurde inschrijvers**"), die: (i) met de Emittent een overeenkomst hebben gesloten van Goedgekeurd inschrijver genaamd "Authorised Participant Agreement"; en (ii) aan de

		Vennootschap hun status onder de Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") hebben aangetoond. Andere houders van Collateralised Currency Securities kunnen ook Collateralised Currency Securities doen terugkopen als er geen Goedgekeurde inschrijvers zijn of indien de Emittent het anders meldt. Alle andere partijen kunnen Collateralised Currency Securities kopen en verkopen op een beurs waar de handel in Collateralised Currency Securities toegelaten is. Wanneer de Emittent Collateralised Currency Securities creëert levert hij ook een overeenstemmende blootstelling door het aangaan van overeenstemmende Currency Transactions met een of meer currency transaction counterparties ("**Currency Transaction Counterparties**"). De termen van de Currency Transactions die zijn aangegaan of die moeten aangegaan worden met de relevante Currency Transaction Counterparties worden geregeld door: (i) een overeenkomst genaamd Facility Agreement (de "**Facility Agreement**"); en (ii) een overeenkomst genaamd "ISDA Master Agreement" (de "**ISDA Master Agreement**"). Naar de termen van de Currency Transactions zijn bedragen te betalen tussen de Emittent en de relevante Currency Transaction Counterparties om de bewegingen in de relevante Currency Indices te weerspiegelen (de "**Daily Payment Amounts**"). Er is momenteel één Currency Transaction Counterparty – Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**"). Het Prospectus zal up-to-date worden gemaakt mocht een bijkomende Transaction Counterparty worden aangesteld. Collateralised Currency Securities zijn opgesteld op grond van een overeenkomst genaamd "Trust Instrument" tussen de Emittent en The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. als Mandataris (de "**Mandataris**") voor alle rechten en bevoegdheden onder het Trust Instrument voor elke persoon die in de registers is geïdentificeerd als houder van Collateralised Currency Securities (de "**Security Holders"**- de **"Effectenhouders"**). De Emittent heeft een document onderschreven genaamd "Security Deed" met datum 5 november 2009, (zoals gewijzigd op 14 juni 2010 en 31 december 2010) met The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. die optreedt als Mandataris (the "**Security Trustee**") en MSIP (de "**Security Deed**") (en andere) waarbij de Emittent bewaring geeft over het Gewaarborgde Eigendom (zoals hierna uiteengezet) aan de Security Trustee. Onder deze overeenkomst houdt de Security Trustee het rendement van het Gewaarborgde Eigendom in bewaring om te worden gebruikt ten voordele van de verschillende partijen, in de volgende rangorde van prioriteit (de "**Priority Waterfall**"): – eerste, de Mandataris en de Security Trustee; – tweede, MSIP; – derde, de Security houders – vierde, ManJer; en – vijfde, de Emittent. Er zal en nieuwe Security Deed worden onderschreven als een nieuwe Currency Transaction Counterparty wordt aangesteld. Het beschikbare rendement voor de Effectenhouders wordt (nadat de Mandataris, de Security Trustee en de MSIP uitbetaald zijn) proportioneel verdeeld tussen de trusts zodat voor elke klasse van Security Holder een pro-rata deel van het overblijvende rendement beschikbaar is.

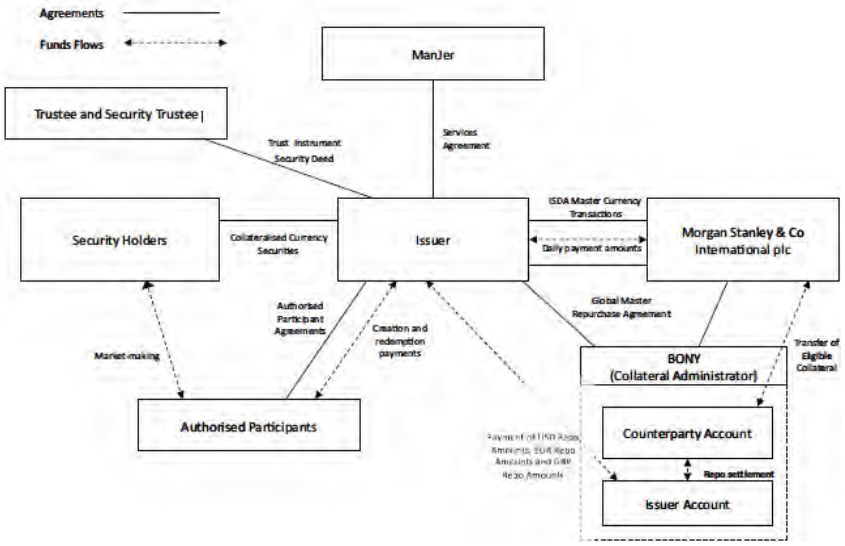
		ETFS Management Company (Jersey) Limited ("**ManJer**"), een vennootschap die uiteindelijk eigendom is van WisdomTree Investments, Inc., levert, of zal zorgen voor de levering van, alle beheer- en administratiediensten aan de Emittent en betaalt alle beheerskosten en administratieve kosten van de Emittent, tegen betaling van een vergoeding door de Emittent.
B.22	Geen jaarrekeningen	Niet van toepassing; er werden jaarrekeningen opgesteld per de datum van dit Prospectus
B.23	Belangrijke financiële voorgeschiedenis	

	Op 31 december	
	2018	**2017**
	USD	**USD**
Activa		
Handels- en overige Vorderingen	477.967	276.761
Munt transacties	454.982.175	533.128.582
Bedragen te ontvangen op Munt transacties waarvoor vereffening verwacht wordt	-	10.658.881
Bedragen te ontvangen op Currency Securities waarvoor vereffening verwacht wordt	-	2.695.930
Totaal Activa	455.460.142	546.760.154
Passiva		
Munt Securities	454.137.737	533.029.138
Bedragen te betalen op Munt Securities waarvoor vereffening verwacht wordt	-	10.658.881
Bedragen te betalen op Munt transacties waarvoor vereffening verwacht wordt	-	2.695.930
Handels- en andere schulden	476.183	274.977
Totaal Passiva	454.613.920	546.658.926
Aandelen		
Aangegeven kapitaal	3	3
Ingehouden winst	1.781	1,781
Revaluatie Reserve	844.438	99.444
Totaal aandelen	846.222	101.228
Totaal Aandelen en Schulden	455.460.142	546.760.154

B.24	Materieel nadelige veranderingen	Niet van toepassing; er was geen materieel nadelige verandering in de vooruitzichten van de Vennootschap sinds de datum van haar laatst gepubliceerde geauditeerde jaarrekeningen op 31 december 2018.
B.25	Onderliggende activa	De onderliggende activa voor de Collateralised Currency Securities van elke klasse die ze waarborgen, zijn de rechten en belangen op grond van - de Currency Transactions tussen de Emittent en de Currency Transaction Counterparty;

		- het Facility Agreement en ISDA Master Agreement op grond van dewelke de Currency Transactions worden gemaakt (in de mate dat ze met die klasse verband houden) - de Collateral; en - de Repo (zoals hierna beschreven) op grond waarvan de Borg met betrekking tot die klasse gekocht wordt. Collateralised Currency Securities zijn gewaarborgd door Currency Transactions en telkens een Collateralised Currency Security wordt gecreëerd (of teruggekocht) zullen overeenstemmende Currency Transactions worden onderschreven (of gesloten) met een Currency Transaction Counterparty onder het Facility Agreement en de ISDA Master Agreement. Collateralised Currency Securities worden ook gewaarborgd door een borg (Collateral). Geld ontvangen door de Emittent bij het uitgeven van Collateralised Currency Securities (dat niet noodzakelijk is voor betalingen aan Effectenhouders bij terugkoop) of in het raam van de Currency Transactions wordt gebruikt om activa te kopen als borg van MSIP in het raam van een overeenkomst tussen de Emittent en MSIP met datum 5 november 2009 genaamd "**Global Master Repurchase Agreement**" of "**Repo**". De borg wordt gehouden in rekeningen, op naam van de Emittent bij BONY geopend. Borgen geleverd onder de Repo zullen inbegrepen of vaste rendement securities zijn, fondsen van de geldmarkt of aandelen. De hoeveelheid geld en borgen gewisseld onder de Repo wordt dagelijks aangepast om de weerspiegeling te zijn van (i) het totaal bedrag betaalbaar op grond van alle Currency Transactions in de relevante munt van de repo, (ii) het cash geld ontvangen in die munt met betrekking tot aanvragen voor de relevante klassen van Collateralised Currency Securities, (iii) het cash geld nodig voor de terugkoop van de relevante klassen Collateralised Currency Securities en (iv) de onbetaalde beheersvergoedingen. De gewaarborgde activa die de uitgifte waarborgen hebben kenmerken die de capaciteit hebben om fondsen te genereren, ter delging van de verschuldigde en betaalbare bedragen op de securities. De gewaarborgde activa zijn de Currency Transactions, Facility Agreement, ISDA Master Agreement, Collateral en de Repo. Op datum van dit Prospectus, heeft de Emittent een Facility Agreement (het "**MSIP Facility Agreement**") en een ISDA Master Agreement (the "**MSIP ISDA Master Agreement**") met MSIP. De Emittent zal aanvragen voor Collateralised Currency Securities weigeren als hij voor enige reden geen overeenstemmende Currency Transactions kan sluiten met een of meer Currency Transactions Counterparties of borg kan kopen van MSIP in het raam van Repo. In de Facility Agreements zijn er begrenzingen, zowel dagelijkse als globaal, betreffende het aantal Currency Transactions dat op enig ogenblik kan worden gecreëerd of geannuleerd. Creëren en terugkopen van Collateralised Currency Securities zijn onderworpen aan zowel dagelijkse als globale beperkingen om in overeenstemming te blijven et de beperkingen op de Currency Transactions.

		MSIP, zijnde de aanvankelijke Transaction Counterparty, is een naamloze vennootschap, opgericht met beperkte aansprakelijkheid onder de wetten van Engeland en Wales met zetel te 25 Cabot Square, Canary Wharf, London, E14 4QA. De hoofdactiviteit van MSIP is het leveren van financiële diensten aan openbare organismen, regeringen en financiële instellingen. MSIP is erkend door UK Prudential Regulation Authority en onderworpen aan het toezicht van de U.K. Financial Conduct Authority en de UK Prudential Regulation Authority. ***Specifieke inlichting bij uitgifte:*** Klasse Collateralised Currency Security: ETFS 3x Short JPY Long GBP Klasse Currency Transaction: 3x Short JPY Long GBP Relevante Currency Index: MSFXSM Triple Short Japanese Yen/GBP Index (TR)
B.26	Beleggingsbeheer	Niet van toepassing; de activa van de Emittent worden niet actief beheerd.
B.27	Verdere effecten die worden gedekt door dezelfde activa	Er kunnen verder Collateralised Currency Securities van enige klasse worden uitgegeven, maar telkens een Collateralised Currency Security van enige klasse wordt uitgegeven zullen overeenstemmende Currency Transactions van dezelfde klasse worden gemaakt en die zullen deel uitmaken van de overeenstemmende activa als "Gewaarborgde Eigendom". Zulke nieuw gecreëerde Collateralised Currency Securities zullen fungibel zijn met alle bestaande Collateralised Currency Securities van dezelfde klasse en zullen gewaarborgd zijn door hetzelfde Gewaarborgde Eigendom (zoals hierna uiteengezet).
B.28	Structuur van de transacties	De Emittent heeft een programma opgesteld waarbij Collateralised Currency Securities van tijd tot tijd kunnen worden uitgegeven. Collateralised Currency Securities kunnen worden uitgegeven en hun terugkoop kan op dagelijkse basis worden gevraagd door Goedgekeurde inschrijvers die met de Emittent een Authorised Participant Agreement hebben gesloten. Goedgekeurde inschrijvers kunnen dan Collateralised Currency Securities aan andere beleggers verkopen en terugkopen op beurzen of met privé transacties. Collateralised Currency Securities zijn opgesteld door het Trust Instrument. Volgens de termen van het Trust Instrument handelt de Mandataris als mandataris voor de Effectenhouders van elke klasse Collateralised Currency Security. De Emittent, de Mandataris, de Security Trustee en de Currency Transaction Counterparty hebben een Security Deed gesloten en de rechten en bevoegdheden van de Security Trustee worden gehouden door de Security Trustee op vertrouwen van de Effectenhouders, de Mandataris en de relevante Transaction Counterparty. Onder de termen van de Security Deed geeft de Emittent bewaring van de volgende activa (het "**Gewaarborgde Eigendom")** zoals hierna wordt uiteengezet**:** • over zijn belangen onder het Facility Agreement, de ISDA Master Agreement (na het uitoefenen van en op voorwaarde van bepaling van het netto bedrag en compensatierechten daarin), de Repo (na het uitoefenen van en op voorwaarde van bepaling van het netto bedrag en compensatie daarin), Collateral Administration Agreement, Custody Agreement en elke Authorised Participant Agreement (samen de "**Assigned Agreements**") (aangewezen als waarborg); en • over zijn belangen in (i) de Assigned Agreements (na het uitoefenen van en op voorwaarde van bepaling van het netto bedrag en compensatie daarin); en (ii) de rekeningen bij BONY waarin de Collateral en al zijn rechten zijn

		opgenomen; titels en belang in bewaarde securities of in geld dat op die rekeningen gecrediteerd is (die het ten laste legt van de Security Trustee). De verplichtingen van de Emittent met betrekking tot elke klasse Collateralised Currency Security zijn gewaarborgd door een aanrekening op de equivalente klasse Currency Transactions onder het Facility Agreement en ISDA Master Agreement. Een schema van de belangrijkste aspecten van de nu bestaande structuur wordt hierna voorgesteld: 
B.29	Beschrijving van de flow van fondsen	Collateralised Currency Securities kunnen met cash geld gekocht en verkocht worden op de London Stock-Exchange, Borsa Italiana S.p.A., Euronext Amsterdam en/of de beurs van Frankfurt (zijnde de beurzen waar de Collateralised Currency Securities voor verhandeling toegelaten zijn) of in privé buiten beurs transacties. Details over de beurzen waar een bepaalde klasse van security kan worden verhandeld zijn uiteengezet in een document getiteld “Final Terms”, opgesteld door de Emittent telkens dat securities uitgegeven worden. Marktmakers bezorgen hierdoor liquiditeiten op die beurzen en voor die transactie maar alleen Goedgekeurde Inschrijvers kunnen rechtstreeks bij de Emittent de uitgifte van Collateralised Currency Securities vragen. De Emittent heeft Authorised Participant Agreements aangegaan met Goedgekeurde Inschrijvers en heeft aanvaard om met die Goedgekeurde inschrijvers op doorlopende basis Collateralised Currency Securities uit te geven en terug te kopen. Een Goedgekeurde Inschrijver mag de Collateralised Currency Securities op een beurs of buiten beurs verkopen of de securities zelf behouden. Bij uitgifte moet een Goedgekeurde Inschrijver een hoeveelheid cash geld aan de Emittent bezorgen gelijk aan de prijs van de Collateralised Currency Securities die moeten worden uitgegeven, in ruil waarvoor de Emittent de Collateralised Currency Securities uitgeeft en aan de Goedgekeurde Inschrijver levert via CREST. Bij terugkoop van Collateralised Currency Securities door een Goedgekeurde Inschrijver (en in bepaalde beperkte omstandigheden door andere

		Effectenhouders), moet de Emittent een hoeveel cash geld aan de terugverkopende Effectenhouder geven gelijk aan de prijs van de terug te kopen Collateralised Currency Securities in ruil voor de afgifte door de terugverkopende Effectenhouder van de terug te betalen Securities van terug te kopen Collateralised Currency Securities bij CREST. Cash geld gehouden door de Emittent (ander dan wat nodig is om terugbetalingen mogelijk te maken) wordt afgegeven aan de Currency Transaction Counterparty tegen de aflevering door de Currency Transaction Counterparty van Borg voor dezelfde waarde op een rekening van de Emittent bij de Collateral Administrator. Als de Emittent bedragen moet betalen (i) aan MSIP in het raam van de Currency Transactions; of (ii) aan een Goedgekeurde Inschrijver bij terugkoop van Collateralised Currency Securities, dan zal hij een aangepast deel van de Borg aan MISP verkopen en de opbrengst van die verkoop gebruiken om die betalingen te bekostigen.
B.30	Bronnen van de gewaarborgde activa	De Currency Transactions worden onderschreven met de Currency Transaction Counterparty. Op datum van de Prospectus, heeft de Emittent een overeenkomst met één Currency Transaction Counterparty, MSIP. MSIP is een naamloze vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht onder de wet van Engeland en Wales met zetel te Cabot Square, Canary Wharf, London, E14 4QA. De hoofdactiviteit van MSIP is het leveren van financiële diensten aan rechtspersonen, regeringen en financiële instellingen. MSIP is gemachtigd door de UK Prudential Regulation Authority en werkt volgens de regelen van de U.K. Financial Conduct Authority en de UK Prudential Regulation Authority. Mochten bijkomende Currency Transaction Counterparty worden aangesteld dan zal dit prospectus up-to-date worden gemaakt

SECTIE C – Securities		
C.1	Type en klasse van de aangeboden securities	Collateralised Currency Securities zijn bedoeld om aan beleggers blootstelling te geven aan wisselkoersperformanties van een ontwikkelde muntenmarkt of een opkomende muntenmarkt of een muntenkorfje ten aanzien van de US Dollar, het GBP of de Euro bij het volgen van een specifieke MSFX^{SM} Index. De Emittent maakt 221 klassen van Collateralised Currency Securities beschikbaar die de resultaten volgen van bepaalde Currency Indices gepubliceerd door Morgan Stanley & Co. LLC ("**MS&CO**") en die in 7 verschillende types kunnen worden gegroepeerd: (a) de "USD Developed Market Currency Securities"die bestaan uit negen munten van ontwikkelde markten waarvan de waarde bepaald wordt ten aanzien van de USD; (b) de"EUR Developed Market Currency Securities" die bestaan uit negen munten van ontwikkelde markten waarvan de waarde bepaald wordt ten aanzien van de Euro;

		(c) de “GBP Developed Market Currency Securities” die bestaan uit negen munten van ontwikkelde markten waarvan de waarde bepaald wordt ten aanzien van het GBP; (d) de “Emerging Market Currency Pairs”die bestaan uit negen emerging market currency pairs; en (e) de “Diversified Developed Market Baskets", zijnde “Korfjes” bestaande uit zes verschillende markt indices van ontwikkelde markten, waarvan de waarde bepaald wordt ten aanzien van de US Dollar, de Euro of het GBP. (f) de “Commodity Currency Baskets” bestaande uit de munten die werden geselecteerd op basis van de economische afhankelijkheid van het uitgevende land van de export van bepaalde goederen, waarvan de waarde bepaald wordt ten aanzien van de USD; en (g) de “Developed Market Stratic Baskets” die bestaan uit negen munten van ontwikkelde markten waarvan de waarde van elk op een bijzondere wijze gewaardeerd wordt (long, short of neutraal) ten aanzien van de USD in overeenstemming met een bijzondere kwantitatieve op regels gebaseerde methodologie. Naar (a), (b) en (c) wordt samen verwezen als de “Developed Market Currency Pairs”. **Klasse en Index kenmerken** Het rendement bij de Collateralised Currency Securities is in elk geval gebonden aan de resultaten van de betreffende MSFX^{SM} Index. Elke klasse en de MSFX^{SM} indices voor elke klasse zullen bestaan uit, of uit de combinatie van, de volgende kenmerken: • een langdurige blootstelling aan de bewegingen in de wisselkoers van een munt ten aanzien van het GBP, de EUR of de USD (zodat, als de munt zich op een bepaalde dag versterkt ten aanzien van het GBP, de EUR of de USD, de waarde van de Collateralised Currency Security zal stijgen) plus een interestvoet verschil tussen die twee munten; • een korte blootstelling aan de bewegingen in de wisselkoers van een munt ten aanzien van het GBP, de EUR of de USD (zodat, als de munt op een bepaalde dag verzwakt ten aanzien GBP, de EUR of de USD de waarde van de Collateralised Currency Security zal stijgen) min een interestvoet verschil tussen die twee munten; • een blootstelling aan 2 maal de bewegingen in de wisselkoers van een munt ten aanzien van het GBP, de EUR of de USD (zodat, als de munt zich op een bepaalde dag versterkt ten aanzien van het GBP, de EUR of de USD, de waarde van de Collateralised Currency Security zal stijgen op een tweemaal leveraged basis) plus twee maal het interestvoet verschil tussen die twee munten; • een blootstelling aan -2 maal de bewegingen in de wisselkoers van een munt ten aanzien van het GBP, de EUR of de USD (zodat, als de munt op een bepaalde dag verzwakt ten aanzien van het GBP, de EUR of de USD, de waarde van de Collateralised Currency Security zal stijgen op een tweemaal leveraged basis) min twee maal het interestvoet verschil tussen die twee munten;

		• een blootstelling aan 3 maal de bewegingen in de wisselkoers van een munt ten aanzien van het GBP, de EUR of de USD (zodat, als de munt zich op een bepaalde dag versterkt ten aanzien van het GBP, de EUR of de USD, de waarde van de Collateralised Currency Security zal stijgen op een driemaal leveraged basis) plus 3 maal het interestvoet verschil tussen die twee munten; • een blootstelling aan -3 maal de bewegingen in de wisselkoers van een munt ten aanzien van het GBP, de EUR of de USD (zodat, als de munt op een bepaalde dag verzwakt ten aanzien van het GBP, de EUR of de USD, de waarde van de Collateralised Currency Security zal stijgen op een driemaal leveraged basis) min 3 maal het interestvoet verschil tussen die twee munten; • een blootstelling aan 5 maal de bewegingen in de wisselkoers van een munt ten aanzien van het GBP, de EUR of de USD (zodat, als de munt zich op een bepaalde dag versterkt ten aanzien van het GBP, de EUR of de USD, de waarde van de Collateralised Currency Security zal stijgen op een vijfmaal leveraged basis) plus 5 maal het interestvoet verschil tussen die twee munten; en • een blootstelling aan -5 maal de bewegingen in de wisselkoers van een munt ten aanzien van het GBP, de EUR of de USD (zodat, als de munt zich op een bepaalde dag verzwakt ten aanzien van het GBP, de EUR of de USD, de waarde van de Collateralised Currency Security zal stijgen op een vijfmaal leveraged basis) min 5 maal het interestvoet verschil tussen die twee munten. In elk van de gevallen vermeerderd met een aanpassing voor de risicovrije interestvoet die tot een volledig gewaarborgde positie groeit in het relevante onderliggende forward contract. In elk van de gevallen wordt de beweging in de wisselkoers van een vreemde munt ten aanzien van de GBP, de EUR of de USD op een bepaalde dag berekend ten aanzien van een basiswaarde bepaald door de slotstand van de relevante MSFXSM index op de tweede voorgaande werkdag. In het geval van de Diversified Developed Market Baskets, hierboven beschreven in element C.1, zal dergelijke blootstelling een vooraf bepaald gewogen rendement op elke munt van de ontwikkelde markt in de korf omvatten, op ofwel een long basis, ofwel een short basis, ten aanzien van ofwel het GBP, ofwel de EUR ofwel de USD. In het geval van de Commodity Currency Baskets, hierboven beschreven in element C.1, zal dergelijke blootstelling een vooraf bepaald gewogen rendement op elke goederenvaluta (de "commodity currency") in de korf omvatten, op ofwel een long basis, ofwel een short basis, ten aanzien van de USD. In het geval van de Developed Market Strategic Baskets, hierboven beschreven in element C.1, zal dergelijke blootstelling een gewogen rendement op elke munt van een ontwikkelde markt in de korf omvatten, waarbij elke weging, die op een long basis of een short basis of een neutrale basis mag zijn, gebaseerd is op basis van een bijzondere kwantitatieve op regels gebaseerde methodologie. ***Specifieke inlichting bij uitgifte:*** Klasse: ***ETFS 3x Short JPY Long GBP***

		LSE Code: ***SYP3*** ISIN: ***JE00B3TG7R50*** Verzameld aantal Collateralised Currency Securities van die klasse: **9327** Klasse en Index kenmerken: een blootstelling aan -3 maal de bewegingen in de wisselkoers van een munt ten aanzien van het GBP, de EUR of de USD (zodat, als de munt op een bepaalde dag verzwakt ten aanzien van het GBP, de EUR of de USD, de waarde van de Collateralised Currency Security zal stijgen op een driemaal leveraged basis) min 3 maal het interestvoet verschil tussen die twee munten; In elk van de gevallen vermeerderd met een aanpassing voor de risicovrije interestvoet die tot een volledig gewaarborgde positie groeit in het relevante onderliggende forward contract. In elk van de gevallen wordt de beweging in de wisselkoers van een vreemde munt ten aanzien van de GBP, de EUR of de USD op een bepaalde dag berekend ten aanzien van een basiswaarde bepaald door de slotstand van de relevante MSFXSM index op de tweede voorgaande werkdag.
C.2	Munt	Collateralised Currency Securities worden uitgedrukt in U.S Dollars, Euro of Sterling. ***Specifieke inlichting bij uitgifte:*** De Collateralised Currency Securities uitgegeven op grond van de Final Terms zijn uitgedrukt in GBP.
C.5	Overdrachtbeperkingen	Niet van toepassing; de Collateralised Currency Securities zijn vrij overdraagbaar.
C.8	Rechten	Een Collateralised Currency Security geeft de houder het recht om van de Emittent de terugkoop van zijn securities te vragen tegen betaling van de hoogste van hetzij (i) de nominale waarde voor die klasse Collateralised Currency Securities (gekend als het "**Hoofdbedrag"**) en (ii) de prijs van die klasse van die Collateralised Currency Securities op de bedoelde dag, bepaald bij toepassing van de formule waarvan sprake in element C.15 hierna. Over het algemeen zullen alleen Goedgekeurde Inschrijvers rechtstreeks met de Emittent handelen voor de terugkoop van Collateralised Currency Securities. In omstandigheden dat er geen Goedgekeurde Inschrijvers zijn of die de Emittent naar goeddunken kan bepalen mogen Effectenhouders die geen Goedgekeurde

		Inschrijvers zijn rechtstreeks aan de Emittent vragen hun securities terug te kopen. ***Beperkt Verhaal (Limited Recourse)*** The verplichtingen van de Emittent met betrekking tot iedere klasse van Collateralised Currency Securities zijn gewaarborgd door een last ten gunste van de Mandataris en een overdracht bij wijze van zekerheid van de rechten van de Emittent (voor zover zij betrekking hebben op deze klasse) ten gunste van de Mandataris. De Mandataris en de Effectenhouders van iedere klasse zullen enkel verhaal hebben op de sommen die voortkomen van de activa verbonden aan die klasse. Indien de netto-opbrengsten onvoldoende zijn voor de Emittent om al haar betalingsverplichtingen te voldoen, zal de Mandataris of enige persoon die voor rekening van de Mandataris optreedt geen recht hebben om enige verdere stappen te ondernemen ten aanzien van de Emittent en zal de Emittent door geen verdere schuld gehouden zijn wat betreft deze som. ***Voorrang van Betaling*** Alle gelden ontvangen door de Mandataris bij realisatie van de activa behorende tot een specifieke klasse van Collateralised Currency Securities zullen voor rekening aangehouden worden en als volgt worden aangewend: - Betalingen verschuldigd aan de Mandataris (en personen aangeduid door de Mandataris) en betalingen verschuldigd aan enige ontvanger en de realisatiekosten van het effect; - Betaling of uitvoering van alle onbetaalde en verschuldigde sommen en alle verplichtingen verschuldigd in verband met de Collateralised Currency Securities van die klasse; en - Betaling (desgevallend) van het saldo aan de Emittent. ***Specifieke inlichting bij uitgifte:*** De nominale waarde en klasse van alle Collateralised Currency Securities uitgegeven in overeenstemming met de Final Terms is volgt: Klasse van de Collateralised Currency Security: ETFS 3x Short JPY Long GBP Nominale waarde: GBP1
C.9	Rente	Niet van toepassing – de Collateralised Currency Securities zijn niet rentedragend.
C.10	Derivatencomponent van de rente	Niet van toepassing – de Collateralised Currency Securities zijn niet rentedragend.
C.11	Toelating	Er werd een aanvraag ingediend bij de Britse Noteringautoriteit voor alle Collateralised Currency Securities die worden uitgegeven binnen de 12 maanden na de datum van dit Prospectus om te worden toegelaten op de Officiële Lijst en op de London Stock Exchange, die een Gereglementeerde Markt exploiteert, zodat al die Collateralised Currency Securities mogen worden verhandeld op de hoofdmarkt van de London Stock Exchange, die deel uitmaakt van zijn Gereglementeerde Markt voor genoteerde effecten (zijnde effecten die tot de Official List zijn toegelaten) (de "**Main Market**"). Het is de bedoeling van de

		Emittent dat alle Collateralised Currency Securities uitgegeven na de datum van dit document ook tot de handel op de Main Market worden toegelaten. Sommige van de Collateralised Currency Securities zijn ook toegelaten tot de notering op de Gereglementeerde Markt (Algemene Norm) van de beurs van Frankfurt, de ETFplus markt van de Borsa Italiana S.p.A. en op de Euronext Amsterdam. Er werd en er is op heden geen aanvraag gemaakt om enige andere klassen van Collateralised Currency Securities om te worden toegelaten tot de lijst voor verhandeling op enige beurs buiten het Verenigd Koninkrijk, de beurs van Frankfurt, Borsa Italiana en Euronext Amsterdam. ***Specifieke inlichting bij uitgifte:*** Er werd een aanvraag gedaan voor de Collateralised Currency Securities die uitgegeven zijn op grond van Final Terms voor verhandeling op de Main Market van de London Stock Exchange.
C.12	Nominale waarde	Elke Collateralised Currency Securities heeft een nominale waarde gekend als het Hoofdbedrag ("**Principal Amount**"), als volgt: • voor Collateralised Currency Securities uitgedrukt in USD is het Hoofdbedrag US$1. • voor Collateralised Currency Securities uitgedrukt in Euro is het Hoofdbedrag €1. • voor Collateralised Currency Securities uitgedrukt in Pounds Sterling is het Hoofdbedrag £1. ***Specifieke inlichting bij uitgifte:*** Klasse van Collateralised Currency Security: GBP Developed Market Currency Securities – ETFS 3x Short JPY Long GBP Hoofdbedrag: GBP 1
C.15	De waarde van de belegging wordt beïnvloed door de waarde van de onderliggende instrumenten	**Berekening van de Prijs** De prijs van elke Collateralised Currency Security ("**Prijs**") op een bepaalde dag steunt op het verschil tussen het niveau van de relevante onderliggende MSFX[SM] Index van die dag en het niveau van de relevante onderliggende MSFX[SM] Index van de vorige dag, aangepast met de toepasselijke vergoedingen en wordt berekend in overeenstemming met de hierna volgende formule (de "**Formule**"): $$P_{(i,t)} = P_{(i,t-1)} \times \left(\frac{I_{i,t}}{I_{i,t-1}} - DA_{i,t}\right)$$ waarin: $P_{i,t}$ de Prijs is van de Collateralised Currency Security van de relevante klasse op de dag waarop de Prijs berekend wordt; i verwijst naar de relevante klasse van Collateralised Currency Security;

		t verwijst naar de dag waarop de prijs berekend wordt (de "**Pricing Day**"); t-1 verwijst naar de laatste dag waar op de prijs berekend werd voor de dag waarop de Prijs berekend wordt; $P_{(i,t-1)}$ is de Prijs van een Collateralised Currency Security van de relevante klasse op de vorige dag waarop de Prijs berekend werd; $I_{(i,t}$ is het niveau van de relevante MSFX^{SM} Index die de relevante klasse van Collateralised Currency Security volgde op de dag waarop de Prijs berekend werd; $I_{(i,t-1)}$ is het niveau van de relevante MSFX^{SM} Index die de relevante klasse van Collateralised Currency Security volgde op de vorige dag waarop de Prijs berekend werd; en $DA_{(i,t)}$ is de dagelijkse aanpassing die wordt toegepast op de relevante klasse Collateralised Currency Securities op de dag dat de Prijs berekend wordt en die de kosten vertegenwoordigen die op die klasse van Collateralised Currency Security worden toegepast. Deze formule van prijsbepaling weerspiegelt (a) het verschil tussen de niveaus van de relevante onderliggende MSFX^{SM} Index op die dag en het niveau van de relevante onderliggende MSFX^{SM} Index op de vorige dag; (b) de vergoeding voor het beheer betaalbaar aan ManJer; en (c) de betalingen door de Emittent verschuldigd aan MSIP op grond van de Facility Agreement. De aftrek van de kosten die aan ManJer en MSIP betaalbaar zijn worden gereflecteerd in de dagelijkse aanpassing waarnaar in de formule van prijsbepaling wordt verwezen. ***Specifieke inlichting bij uitgifte:*** Relevante Currency Index MSFXSM Triple Short Japanese Yen/GBP Index (TR)
C.16	Eindvervaldag	Niet van toepassing, de Collateralised Currency Securities zijn niet-gedateerde effecten en hebben geen specifieke eindvervaldag.
C.17	Betaling	**CREST** De Emittent is een deelnemend emittent van CREST, een papierloos systeem voor de betaling van overdrachten en het houden van effecten. **Betaling van creatie en terugkoop** De standaard vereffeningscyclus voor verhandelingen op de London Stock Exchange is momenteel twee werkdagen (T+2). Bij creatie of terugkoop van de Collateralised Currency Securities zal de betaling (wanneer aan bepaalde voorwaarden is voldaan) gebeuren op de tweede werkdag na de ontvangst van de betrokken aanvraag voor creatie of terugkoop op levering tegen betaling basis, binnen CREST. **Vereffening op de beurs van Frankfurt** Voor de goede levering van de Collateralised Currency Securities op de beurs van Frankfurt, zal Clearstream Banking Aktiengesellschaft ("**Clearstream"),** voor elke serie en het relevante aantal Collateralised Currency Securities een Wereldwijd Toondercertificaat uitgeven (elk een "**Wereldwijd Toondercertificaat"**) opgesteld in de Duitse taal en gecreëerd onder de Duitse wet. Telkens wanneer het aantal Collateralised Currency Securities vertegenwoordigd door het Wereldwijd Toondercertificaat van een klasse verandert, zal Clearstream het relevante Wereldwijd Toondercertificaat dienovereenkomstig wijzigen. **Vereffening op de Borsa Italiana S.p.A.**

		Alle Collateralised Currency Securities Securities verhandeld op de Borsa Italiana S.p.A. komen in aanmerking voor betaling via de gebruikelijke betalingssystemen van Monte Titoli S.p.A. op de depositorekeningen die werden geopend bij Monte Titoli S.p.A. **Vereffening op NYSE Euronext Amsterdam** Alle Collateralised Currency Securities die verhandeld worden op de Euronext Amsterdam zullen worden uitgevoerd in het enig orderboek, gehouden door de NYSE Euronext Amsterdam, en ingeschreven worden in het Register op naam van Euroclear Nederland. Alle Collateralised Currency Securities verhandeld op de NYSE Euronext Amsterdam genieten van de Euroclear Settlement for Euronext-zone securities ("ESES") procedure en zullen worden vereffend via Euroclear Nederland. ***Specifieke inlichting bij uitgifte:***
C.18	Beschrijving van het rendement	De opbrengst voor een belegger is het verschil tussen de Prijs tegen dewelke de Collateralised Currency Security is uitgegeven (of gekocht op de secundaire markt) en de Prijs tegen dewelke het wordt teruggekocht (of verkocht). Het rendement van een bepaalde klasse van Collateralised Currency Securities zal voornamelijk gebaseerd zijn op de prestatie van de relevante Currency Index. De prijs van elke Collateralised Currency Security weerspiegelt de dagelijkse bewegingen in de relevante muntindex en de aftrek van aanrekenbare kosten. Om dit te bekomen zullen zowel prijs van de Collateralised Currency Securities als die van de Currency Securities voor dewelke de belegger zich blootstelt aan de Currency Indices bepaald worden in overeenstemming met de Formule beschreven in element C.15. Deze formule weerspiegelt (a) het verschil tussen de niveaus van de relevante onderliggende muntindex op die dag en het niveau van de relevante muntindex op de vorige dag waarop de Prijs werd berekend; (b) de vergoeding voor het beheer betaalbaar aan ManJer; en (c) de betalingen door de Emittent verschuldigd aan MSIP op grond van de Facility Agreement. De aftrek van de kosten betaalbaar aan ManJer en de relevante Currency Transaction Counterparty worden gereflecteerd in de dagelijkse aanpassing waarnaar in de Formule van prijsbepaling wordt verwezen. De prijs van elke klasse Collateralised Currency Security zal door de Emittent worden berekend op het einde van elke noteringsdag door te verwijzen naar de relevante MSFX^{SM} Index en vermeld op de website van de Emittent op https://www.wisdomtree.eu/. De Collateralised Currency Securities geven geen interest.
C.19	Eindprijs, uitoefenprijs	De prijzen voor elke klasse Collateralised Currency Securities worden op elke noteringdag berekend in overeenstemming met de Formule en de terugkoop van Collateralised Currency Securities zal gebeuren tegen de relevante prijs (bepaald met de Formule) op de dag waarop de aanvraag tot terugkoop wordt ontvangen.

C.20	Type onderliggende waarden en waar men informatie over de onderliggende waarden kan vinden	De Collateralised Currency Securities zijn gewaarborgd door de Currency Transactions (wat afgeleide contracten zijn met MISP, die zijn aangegaan onder het Facility Agreement) de Borg en de Repo. De Currency Transactions geven een rendement (voor de betaling van vergoedingen) hoofdzakelijk gebonden aan de relevante onderliggende MSFX^{SM} Index, en de prijs van de Currency Transactions wordt op dezelfde wijze bepaald als de Collateralised Currency Securities met verwijzing naar de MSFX^{SM} Index. Informatie over de MSFX^{SM} Indices kunnen gevonden worden op de site http://www.ms.com/msfx. Borgen zullen inbegrepen of vaste rendement securities zijn, fondsen van de geldmarkt of aandelen. Details over de Borgen die door de Emittent gehouden worden zijn gepubliceerd op de website van de Emittent op https://www.wisdomtree.eu/. ***Specifieke inlichting bij uitgifte:*** De Currency Transactions geven een rendement gebonden aan de MSFXSM Triple Short Japanese Yen/GBP Index (TR) waarover meer informatie kan gevonden worden op : http://www.ms.com/msfx.

SECTIE D – Risico's		
D.2	Belangrijkste risico's voor de emittent en de schuldenaar	Beleggers in Collateralised Currency Securities kunnen de waarde van hun ganse belegging of van een deel ervan verliezen. Het potentiële verlies van een belegger is beperkt tot het bedrag van zijn belegging. De Emittent werd opgericht met het speciale doel om Collateralised Currency Securities uit te geven en heeft geen andere activa dan die toe te kennen aan de Collateralised Currency Securities. Geen lid van de Morgan Stanley Group of enig andere persoon heeft de verplichtingen van de Emittent gewaarborgd. De bekwaamheid van de Emittent om zijn verplichtingen te voldoen met betrekking tot de Collateralised Currency Securities zal volledig afhankelijk zijn van het ontvangen van de bedragen verschuldigd onder de Currency Transactions van de Currency Transactions Counterparties en zijn bekwaamheid om de waarborg onder REPO aan MSIP te verkopen. De bedragen die een Security houder zou kunnen bekomen na een vordering tegen de Emittent zijn daarom beperkt tot de opbrengst van de uitvoering van borgen die betrekking hebben op de klasse Collateralised Currency Securities van de Security houder vermits de Emittent alleen opgericht werd met het speciale doel Collateralised Currency Securities uit te geven, en vermits de Collateralised Currency Securities niet door enig andere persoon gewaarborgd zijn, zou de Emittent geen verdere activa hebben waartegen de Security houder zijn vordering zou kunnen richten. Ingeval de opbrengst van de uitvoering van de borg onvoldoende is om de bedragen die aan de Security houder verschuldigd zijn te dekken, zou de Security houder een verlies lijden. Hoewel Collateralised Currency Securities gewaarborgd zijn door de Borg, blijft de waarde van zulke Collateralised Currency Securities en de bekwaamheid van de Emittent om enig terugkoopbedrag te betalen gedeeltelijk afhankelijk van het ontvangen van de bedragen verschuldigd door de relevante Currency Transaction Counterparty op grond van het Facility Agreement, de ISDA Master Agreement en de Repo.

		Op datum van dit Prospectus is er slechts één Currency Transaction Counterparty – MSIP, die zich bij contract als schuldenaar verbindt. Er kan geen zekerheid zijn dat MSIP, enige andere Current Transaction Counterparty of enige andere entiteit in staat zal zijn de verplichtingen tot betaling uit te voeren zoals die zijn bepaald in de relevante Currency Transactions, Facility Agreement, ISDA Master Agreement of Repo. Er kan bijgevolg geen zekerheid zijn dat de Emittent in staat zal zijn om de Collateralised Currency Securities tegen hun terugkoopprijs te betalen, zodat de belegger bij terugkoop minder zou kunnen ontvangen dan de terugkoopprijs van de Collateralised Currency Securities.
D.3	Belangrijkste risico's van effecten	• Hoewel Collateralised Currency Securities gewaarborgd zijn door het onderpand (onder meer), is er geen zekerheid dat, bij uitvoering ervan, dit voldoende zou opbrengen om de verplichtingen van de Emittent ten aanzien van de Effectenhouders te dekken. Daarenboven, in het geval dat de Security Trustee de relevante Security Deed moet uitvoeren, dan zal deze dit moeten uitvoeren volgens de regel van de prioriteiten. Effectenhouders komen na de Security Trustee, de Mandataris en MSIP (met betrekking tot de vordering van MSIP in het raam van het Facility Agreement, het ISDA en het Repo) in de rangorde van de prioriteiten. Als gevolg van de prioriteiten voor de betaling kan de overblijvende opbrengst van de uitvoering onvoldoende zijn om de volle prijs van de terugkoop door de Emittent aan de Effectenhouders te dekken. In beide gevallen kunnen de Effectenhouders daardoor worden geschaad, vermits ze minder krijgen dan ze konden verwachten bij terugkoop van hun Collateralised Currency Securities. • Als de prijs van een Collateralised Currency Security (min enige toepasselijke bijkomende terugkoopvergoeding) beneden 5 maal de Hoofdbedrag van die klasse valt kan de Emittent op elk ogenblik, en zolang de prijs (min enige toepasselijke bijkomende terugkoopvergoeding) beneden 5 maal het Hoofdbedrag blijft, en op mededeling niet minder dan twee dagen met reglementaire informatieve bekendmaking, beslissen de Collateralised Currency Securities van die klasse terug te kopen, wat als gevolg zou hebben dat een belegging in Collateralised Currency Securities sneller wordt teruggekocht dan gewenst en met korte waarschuwing. In zulke omstandigheden kan de Effectenhouder een verlies lijden als de geldwaarde van de Collateralised Currency Securities die worden teruggekocht lager is dan die had kunnen zijn mocht de belegging teruggekocht zijn op een datum gekozen door de Effectenhouder en niet op datum van een vroegtijdige terugkoop. Vroegtijdige terugkoop zou er ook toe kunnen leiden dat de Effectenhouder aan een belasting onderworpen wordt waaraan hij in andere omstandigheden niet zou onderworpen zijn en /of als de terugkoop gebeurt op een ogenblik dat de geldwaarde van de teruggekochte Collateralised Currency Securities lager is dan toen ze door de Effectenhouder werden gekocht, zou de Effectenhouder een verlies kunnen lijden. De Emittent is niet verplicht om een van deze rechten uit te oefenen en, bijgevolg, kan de Prijs dalen tot onder het

		Hoofdbedrag. Onder bepaalde omstandigheden kan de Prijs dalen tot nul. ***Specifieke mededeling bij uitgifte*** De volgende risicofactoren zijn toepasselijk op de klasse Collateralised Currency Securities uitgegeven in overeenstemming met de Final Terms: Het beleggen in Collateralised Currency Securities die een leveraged Currency Index volgen is meer riskant omdat leveraged Currency Indices aangepast worden met twee of drie maal de blootstelling van overeenstemmende non leveraged Currency Indices. Het rendement van Collateralised Currency Securities die short of leveraged zijn, kan verschillen van het rendement van een non-leveraged Collateralised Currency Securities voor periodes van meer dan één dag.
D.6	Voornaamste risico's van de Collateralised Currency Securities	Zie deel D.3 hierboven. Investeerders in Collateralised Currency Securities kunnen de waarde van hun belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. Wisselkoersen kunnen erg volatiel zijn en daardoor kan ook de waarde van de Collateralised Currency Securities erg fluctueren en kunnen Collateralised Currency Securities die blootstellen aan het volgen van de wisselkoersen van opkomende markten meer blootgesteld zijn aan snelle politieke verandering en economische dalingen dan hun geïndustrialiseerde tegenhangers. In beide gevallen zou dit voor de investeerders tot een verlies kunnen leiden als de prijs snel daalt tot een lager niveau als dat tegen hetwelke ze de securities hebben aangekocht. Onder bepaalde omstandigheden kan de waarde van een Collateralised Currency Security herleid worden tot nul en aldus onderhevig zijn aan een Verplichte Terugkoop aan een nul-Prijs. In dergelijke omstandigheden zullen de Security Holders geen betaling ontvangen bij de terugkoop.
SECTIE E – Aanbod		
E.2b	Reden van het aanbod	Niet van toepassing; de redenen voor het aanbod en aanwending van de winst zijn niet verschillend van het maken van winst en/of van hedging.
E.3	Algemene voorwaarden van het aanbod	De Collateralised Currency Securities worden door de Emittent enkel beschikbaar gemaakt voor intekening door Goedgekeurde inschrijvers die een geldige aanvraag hebben ingediend en zullen pas worden uitgegeven nadat de inschrijvingsprijs betaald werd aan MSIP. Een Goedgekeurde inschrijver moet eveneens een inschrijvingsvergoeding betalen van £500. Aanvragen voor Collateralised Currency Securities gedaan voor 2.00 p.m. Londense tijd op een werkdag zullen het gewoonlijk mogelijk maken de Goedgekeurde inschrijver te registreren als houder van Collateralised Currency Securities binnen een periode van twee werkdagen.
E.4	Materiële of strijdige belangen	Mevr. Jones en dhr. Ziemba (die bestuurders van de Emittent zijn), zijn ook bestuurders van ManJer en van HoldCo – de enige aandeelhouder van de Emittent. Dhr. Ross en mevr. Jones zijn tevens bestuurders van R&H Fund Services (Jersey) Limited, de beheerder van de Emittent en de secretaris van de Emittent en ManJer. De Bestuurders geloven niet dat er huidige of toekomstige belangenconflicten bestaan tussen de plichten van de bestuurders en/of leden van de administratieve,

		beherende en toezichthoudende organen van de Emittent tegenover de Emittent, en de privébelangen en/of andere plichten die zij hebben. De Bestuurders van de Emittent nemen ook het bestuur waar van andere emittenten van beursgenoteerde grondstoffen die eigendom zijn van HoldCo en van andere vennootschappen van de WisdomTree groep inclusief Boost Management Limited (een vennootschap die diensten verleent aan Boost Issuer PLC (een emittent van beursverhandelde produkten)), WisdomTree Management Limited en WisdomTree Issuer Plc, een emittent van beursverhandelde fondsen met gescheiden aansprakelijkheid tussen compartimenten.
E.7	Kosten	De Emittent legt de volgende kosten ten laste van de beleggers: Aan de Goedgekeurde Inschrijvers alleen: - de Emittent legt een terugkoopvergoeding van £500 op per aanvraag voor de uitgifte of terugkoop die rechtstreeks met de Emittent wordt uitgevoerd; Aan alle Effectenhouders: - een dagelijks aanpassingsbedrag onder de Formule, dat een bedrag bevat dat aan MSIP verschuldigd is en een beheersvergoeding die zal variëren volgens de klasse van Collateralised Currency Security; en - een geschatte vergoeding van 0,105 percent van de prijs tegen dewelke de Collateralised Currency Securities worden teruggekocht (gekend als "Bijkomende terugkoopvergoeding) in het geval van de terugkoop van ETFS Long CNY Short USD Collateralised Currency Securities, ETFS Short CNY Long USD Collateralised Currency Securities, ETFS Long INR Short USD Collateralised Currency Securities, en ETFS Short INR Long USD Collateralised Currency Securities, wat de kosten vertegenwoordigt die de Emittent draagt voor het sluiten van de overeenstemmende Currency Transaction met MISP op de datum van de terugkoop van de relevante Collateralised Currency Securities. De Emittent zal aan de beleggers geen andere kosten aanrekenen. Indien een belegger de Collateralised Currency Securities van een financiële tussenpersoon koopt beschouwt de Emittent dat de kosten die door zulke financiële tussenpersoon met betrekking tot de verkoop van Collateralised Currency Securities aan een investeerder aangerekend wordt rond 0,15 percent van de waarde zal bedragen van de Collateralised Currency Securities die aan die belegger zijn verkocht. ***Specifieke inlichting bij uitgifte:*** Inschrijvingsvergoeding £500 Terugkoopvergoeding £500 Dagelijkse aanpassing 1.83 % Bijkomende terugkoopvergoeding 0.98 %

RESUME

ETFS Foreign Exchange Limited

Programme pour l'Émission de

Collateralised Currency Securities

Résumé du Prospectus

Les résumés sont composés d'informations financières dont la publication est obligatoire désignées comme les « Éléments ». Ces éléments sont numérotés dans les sections A à E (et plus précisément A.1 à E.7).

Le présent résumé contient la totalité des Éléments que doit obligatoirement comprendre un résumé sur ce type de titres et d'Émetteur. Les lacunes dans la numérotation s'expliquent par le fait qu'il n'est pas obligatoire d'aborder certains Éléments.

Même si l'inclusion d'un Élément particulier dans le résumé s'avère obligatoire en raison du type de titres et d'Émetteur, il est possible qu'aucune information pertinente ne puisse être donnée concernant cet Élément. Lorsqu'un tel cas se présente, le résumé donne un court descriptif de l'Élément en question, assorti de la mention « sans objet ».

Section A - Introduction et Avertissements		
A.1	Information relative aux avertissements standards	• Il convient de lire le présent résumé comme une introduction au prospectus de base d'ETFS Foreign Exchange Limited (ci-après l' « **Emetteur** ») relatif au programme d'émission de Collateralised Currency Securities en date du 7 juin 2019 (ci-après le « **Prospectus** ») ; • Il convient, qu'avant toute décision d'investir dans les Collateralised Currency Securities, l'investisseur prenne en considération le Prospectus dans son ensemble ; • En cas de plainte portée devant les tribunaux par un investisseur concernant les informations contenues dans le Prospectus, le demandeur est susceptible, en vertu de la législation nationale de tel État membre, de prendre à sa charge le coût de la traduction du Prospectus avant d'intenter l'action en justice ; • La responsabilité civile ne peut être invoquée que pour les personnes qui ont publié le résumé, et toute traduction qui s'y rattache, et uniquement si celui-ci est trompeur, inexact ou incohérent lorsqu'il est lu conjointement aux autres parties du Prospectus, ou s'il ne donne pas, lorsqu'il est lu conjointement aux autres parties du Prospectus les informations clés destinées à aider l'investisseur à décider d'investir ou non dans les Collateralised Currency Securities.
A.2	Information relative à l'accord d'utilisation du Prospectus pour	L'Émetteur a donné son accord pour l'utilisation de ce Prospectus et a accepté la responsabilité de son contenu pour toute revente ultérieure ou placement final par voie d'offre au public des Collateralised Currency Securities, aussi bien en Autriche, en Belgique, au Danemark, en

	la revente ultérieure ou le placement final des titres par des intermédiaires financiers	Finlande, en France, en Allemagne, en Irlande, en Italie, aux Pays-Bas, en Norvège, en Espagne, en Suède et au Royaume-Uni, par tout intermédiaire financier considéré comme une entreprise d'investissement au sens de la Directive européenne concernant les Marchés d'Instruments Financiers, telle que modifiée (Directive 2014/65/UE) (ci-après « **MiFID II** ») et qui est autorisée conformément à la MiFID II dans l'un quelconque des états membres. Ledit accord s'applique à toute revente ou placement final par voie d'offre au public pendant les 12 mois qui suivent la publication de ce Prospectus, sauf révocation de l'accord avant ce terme par un avis publié sur le site web de l'Émetteur. Hormis le droit pour l'Émetteur de révoquer son accord, aucune autre condition n'est attachée à l'accord décrit dans le présent paragraphe. **Au cas où un intermédiaire financier ferait une offre, celui-ci devra fournir des informations à l'investisseur sur la base des conditions générales de l'offre au moment où celle-ci est faite. Tout intermédiaire financier se servant de ce Prospectus dans le cadre d'une offre doit stipuler sur son site web qu'il utilise le Prospectus conformément à l'accord donné et aux conditions qui s'y rattachent.** Cet accord est conditionné au fait que si l'intermédiaire financier souhaite revendre les Collateralised Currency Securities ou effectuer un placement final par voie d'offre au public de ces derniers, cet intermédiaire financier ne peut pas réutiliser ce Prospectus dans ce but sauf s'il a l'intention de le faire dans les Juridictions d'Offre au Public décrites dans les Conditions Finales, sous réserve que cette offre soit réalisée pendant la Période d'Offre définie dans les Conditions Finales applicables. L'intermédiaire financier ne peut en aucun autre cas réutiliser ce Prospectus pour vendre des Collateralised Currency Securities. Dans le cas d'une offre au public dans une ou plusieurs Juridictions d'Offre au Public, les Collateralised Currency Securities peuvent être proposés et vendus à des personnes dans la Juridiction d'Offre au Public pertinente qui sont légalement éligibles pour participer à une offre au public de tels titres dans cette juridiction conformément aux lois et règlements en vigueur. L'Emetteur n'a pas autorisé, n'autorise pas l'offre de Collateralised Currency Securities en tout autre circonstances. ***Résumé spécifique à l'émission*** Juridictions d'Offre au Public N/A Période d'Offre N/A

Section B – l'Émetteur		
B.1	Dénomination sociale et nom commercial	ETFS Foreign Exchange Limited (ci-après l'« **Émetteur** »)
B.2	Siège social/ Forme juridique/ Législation/ Pays d'enregistrement	L'Émetteur est une société par actions, constituée et immatriculée à Jersey en vertu de la Loi sur les sociétés (Jersey) de 1991 (telle que modifiée) sous le numéro d'immatriculation 103518.
B.16	Contrôle direct ou indirect de l'Émetteur	Les actions de l'Émetteur sont entièrement détenues par ETFS Holdings (Jersey) Limited (ci-après « **HoldCo** »), une société holding immatriculée à Jersey. Les actions de HoldCo sont en dernier ressort détenues par WisdomTree Investments, Inc. L'Émetteur n'est ni directement ou indirectement détenu, ni contrôlé par une autre partie au programme.

B.17	Notations financière de l'Émetteur	Non applicable. Une notation financière n'est pas attribuée à l'Emetteur et aucune notation financière n'est attribuée à des Collateralised Currency Securities.
B.20	Structure à finalité spécifique	L'Émetteur a été constitué en tant que structure à finalité spécifique aux fins d'émettre des titres de créances dénommés « **Collateralised Currency Securities** » en tant que titres financiers adossés à des actifs.
B.21	Pincipales activités et présentation générale des parties	L'activité principale de l'Émetteur est l'émission de plusieurs catégories de Collateralised Currency Securities. Les Collateralised Currency Securities sont conçus pour offrir une exposition au risque de variations d'indices calculés et publiés par Morgan Stanley & Co. LLC, qui répliquent les variations de différents taux de change (ci-après les « **Indices de Devise** » ou « **Indices MSFX^{SM}** »). L'Émetteur obtient une exposition aux fluctuations des Indices de Devise en concluant des contrats financiers garantis non financés (ci-après les « **Transactions sur Devise** »). Les paiements aux termes des Transactions sur Devise varient (avant applications des frais) en fonction de l'évolution des Indices de Devise. Les Collateralised Currency Securities sont également adossés à la garantie (ci-après la « **Garantie** ») dans les comptes de l'Émetteur à The Bank of New York Mellon (ci-après « **BONY** »). Le fonctionnement de ces comptes est régi par les termes (i) d'un contrat de dépositaire entre l'Émetteur et BONY (ci-après le « **Contrat de Dépositaire** ») et (ii) d'un accord-cadre de gestion des garanties entre l'Émetteur et BONY (ci-après la « **Convention de Gestion des Garanties** ») complété par une « **Convention Complémentaire** » conclue entre l'Émetteur et BONY. Toute somme reçue par l'Émetteur lors de l'émission de Collateralised Currency Securities ou aux termes des Transactions sur Devise (qui n'est pas tenu d'effectuer des paiements aux Porteurs de Titres en cas de rachat) est utilisée pour acheter des actifs à titre de garantie auprès de MSIP (défini ci-dessous) aux termes d'un accord entre l'Émetteur et MSIP en date du 5 Novembre 2009 et intitulé (ci-après l' « **Accord-Cadre Global de Rachat** » ou « **Pension sur Titres** »). L'Émetteur a mis en place un programme dans le cadre duquel différentes catégories de Collateralised Currency Securities peuvent être émis à intervalles divers. Les Collateralised Currency Securities sont conçus pour offrir aux investisseurs une exposition aux Indices MSFXSM qui traquent les évolutions de la performance de changes d'une variété d'indices d'une ou plusieurs devises de marchés développés et émergents contre le dollar américain, la livre sterling ou l'euro en répliquant. Ils sont conçus pour offrir aux investisseurs un « rendement total » semblable à celui qui pourrait être obtenu à partir d'une position sur des transactions sur devise à terme entièrement garantie qui sont reconduites régulièrement sans avoir à gérer une position à terme sur devise et qui reçoit un rendement quotidien de cette garantie. Contrairement à un investissement dans des devises à terme, un investissement dans des Collateralised Currency Securities n'implique ni reconduction, ni appels de marge, ni expiration ni opération de courtage à terme. Les Collateralised Currency Securities peuvent être créés et sont rachetables quotidiennement par les établissements financiers (ci-après les « **Participants Agréés** ») qui (i) ont passé un accord intitulé « Contrat de Participant Agréé » avec l'Émetteur ; et (ii) ont certifié à

		l'Émetteur leur statut au regard de la Loi britannique sur les services et marchés financiers de 2000 (*Financial Services and Markets Act 2000* ou « **FSMA** »). En l'absence de Participants Agréés, d'autres détenteurs de Collateralised Currency Securities peuvent demander leur remboursement. Toutes les autres parties peuvent acheter et vendre des Collateralised Currency Securities par négociation sur les bourses ou les marchés sur lesquels ces titres sont admis à la négociation. Lorsque l'Émetteur créé des Collateralised Currency Securities il fournit une exposition correspondante en concluant les Transactions sur Devise correspondantes avec une ou plusieurs contrepartie(s) de transaction sur devise (ci-après les « **Contreparties de Transaction sur Devise** »). Les modalités des Transactions sur Devise conclues ou à conclure avec des Contreparties de Transaction sur Devise sont régies par (i) un accord intitulé Contrat de Facilité (ci-après le « **Contrat de Facilité** ») ; et (ii) un accord intitulé « Contrat-cadre ISDA » (ci-après l'« **Contrat-cadre ISDA** »). En vertu des Transactions sur Devise, des montants sont à acquitter entre l'Émetteur et les Contreparties de Transaction sur Devise concernées afin de refléter les variations des Indices de Devise concernés (ci-après les « **Montants de Paiement Quotidien** »). Il y a actuellement une Contrepartie de Transaction sur Devise - Morgan Stanley & Co. International plc (ci-après « **MSIP** »). Le Prospectus sera mis à jour lorsqu'une Contrepartie de Transaction sur Devise additionnelle sera désignée. Les Collateralised Currency Securities sont constitués en vertu d'un accord intitulé « **Instrument de Trust** » conclu entre l'Émetteur et The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. en sa qualité de trustee (ci-après le « **Trustee** ») de l'ensemble des droits et créances au titre de l'Instrument de Trust pour toute personne identifiée sur les registres comme détentrice de Collateralised Currency Securities (ci-après les « **Porteurs de Titres** »). L'Émetteur a signé un document intitulé « **Acte de Garantie** » en date du 5 novembre 2009 (tel que modifié le 14 juin 2010 et le 31 décembre 2010) avec The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. en sa qualité de trustee de garantie (ci-après le « **Trustee de Garantie** ») et MSIP (ci-après l'« **Acte de Garantie** ») (et autres), en vertu duquel l'Émetteur octroie au Trustee de Garantie une garantie sur les Biens Garantis (tel que définis ci-dessous). En vertu du trust, le Trustee de Garantie détient le produit de la vente des Biens Garantis à reverser au bénéfice des différentes parties dans l'ordre de priorité (ci-après « **Ordre de Priorité** ») suivant : – premièrement, au Trustee et au Trustee de Garantie ; – deuxièmement, à MSIP ; – troisièmement, aux Porteurs de Titres ; – quatrièmement, à ManJer ; et – cinquièmement, à l'Émetteur.

<table>
<tr><td></td><td></td><td>Un nouvel Acte de Garantie sera conclu si une nouvelle Contrepartie de Transaction sur Devise est désignée.

Le produit de la vente disponible pour les Porteurs de Titres est reversé (une fois que le Trustee, le Trustee de Garantie et MSIP ont été réglés) proportionnellement au titre du trust, de telle sorte que chaque catégorie de Porteur de Titres dispose d'une partie du produit de la vente au prorata restant.

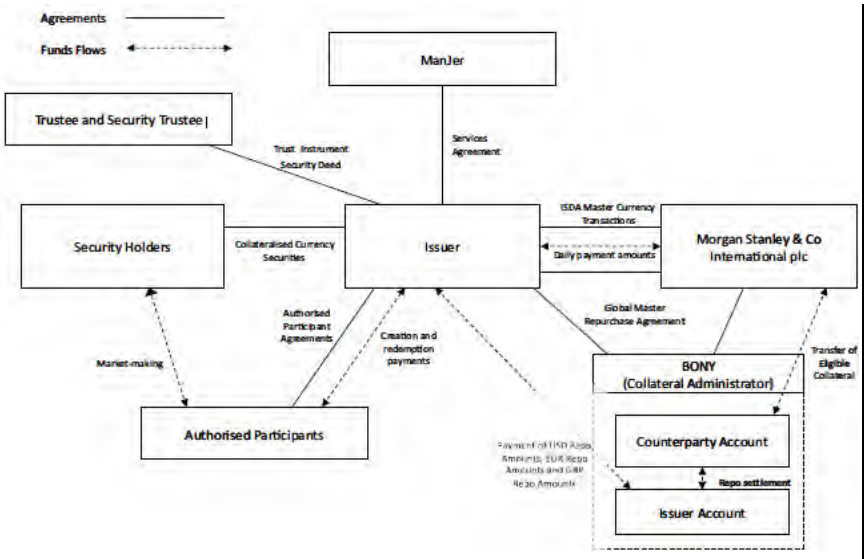
ETFS Management Company (Jersey) Limited (ci-après « ManJer »), société dont la société mère est WisdomTree Investments, fournit ou organise la prestation de tous les services de gestion et d'administration à l'Émetteur et règle tous les frais de gestion et d'administration de l'Émetteur contre une commission acquittée par l'Émetteur.</td></tr>
<tr><td>B.22</td><td>Absence d'états financiers</td><td>Sans objet ; les états financiers ont été établis en date du Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.23</td><td>Historique des données financières clés</td><td>
<table>
<tr><td></td><td colspan="2">Au 31 décembre</td></tr>
<tr><td></td><td>2018</td><td>2017</td></tr>
<tr><td></td><td>USD</td><td>USD</td></tr>
<tr><td>Actif Circulant</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>Transactions et autres créances</td><td>477,967</td><td>276,761</td></tr>
<tr><td>Transactions sur devises</td><td>454,982,175</td><td>533,128,582</td></tr>
<tr><td>Créances sur Transactions sur Devises en Attente de règlement</td><td>-</td><td>10,658,881</td></tr>
<tr><td>Créances sur Transactions sur Titres sur Devise en Attente de Règlement</td><td>-</td><td>2,695,930</td></tr>
<tr><td>Total de l'Actif</td><td>455,460,142</td><td>546,760,154</td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>Passif Circulant</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>Titres sur Devise</td><td>454,137,737</td><td>533,029,138</td></tr>
<tr><td>Dettes sur Titres sur Devise en Attente de Règlement</td><td>-</td><td>10,658,881</td></tr>
<tr><td>Dettes sur Transactions sur Devises en Attente de Règlement</td><td>-</td><td>2,695,930</td></tr>
<tr><td>Dettes d'Exploitation et autres</td><td>476,183</td><td>274,977</td></tr>
<tr><td>Total du passif</td><td>454,613,920</td><td>546,658,926</td></tr>
<tr><td>Capitaux propres</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>Capital Déclaré</td><td>3</td><td>3</td></tr>
<tr><td>Bénéfices Non Distribués</td><td>1,781</td><td>1,781</td></tr>
<tr><td>Réserve Réévaluée</td><td>844,438</td><td>99,444</td></tr>
<tr><td>Total des Capitaux Propres</td><td>846,222</td><td>101,228</td></tr>
<tr><td>Total des Capitaux Propres</td><td>455,460,142</td><td>546,760,154</td></tr>
</table>
</td></tr>
</table>

		et du Passif			

B.24	Changement défavorable significatif	Sans objet ; il n'y a pas eu de changement défavorable significatif dans les prévisions de l'Émetteur depuis les derniers états financiers vérifiés par un commissaire aux comptes qui ont été publiés au 31 décembre 2018.
B.25	Actifs sous-jacents	Les actifs sous-jacents des Collateralised Currency Securities de chaque catégorie, par lesquels ils sont garantis et sur lesquels ils sont adossés, sont les droits et intérêts en vertu : - des Transactions sur Devise conclues par l'Émetteur avec la Contrepartie de Transaction sur Devise; - du Contrat de Facilité et du Contrat-cadre ISDA en vertu desquels les Transactions sur Devise sont conclues (dans les limites de ce que permet la catégorie) ; - des Garanties ; et - de la Pension sur Titres en vertu de laquelle les Garanties sont achetées pour la catégorie en question. Les Collateralised Currency Securities sont adossés à des Transactions sur Devise et à chaque fois qu'un Collateralised Currency Security est créé (ou racheté) des Transactions sur Devise correspondantes sont conclues (ou terminées) avec une Contrepartie de Transaction sur Devise en vertu du Contrat de Facilité et du Contrat-cadre ISDA. Les Collateralised Currency Securities sont également adossés à la Garantie. Les sommes reçues par l'Émetteur lors de l'émission de Collateralised Currency Securities (qui n'est pas obligé de réaliser un paiement aux Porteurs de Titres en cas de remboursement) ou aux termes des Transactions sur Devise est utilisée pour acheter des actifs à titre de garantie auprès de MSIP aux termes de l'Accord-Cadre Global de Rachat. La Garantie est détenue dans des comptes au nom de l'Émetteur auprès de BONY. Les Garanties produites au titre de la Pension sur Titres sont composées de titres financiers à revenu fixe, de fonds monétaires et de titres de capital. Les sommes en numéraire et la Garantie échangés dans le cadre du Repo sont ajustées quotidiennement pour refléter (i) le montant total du aux termes des Transactions sur Devise dans la monnaie du Repo, (ii) les sommes en numéraire reçues dans cette monnaie aux termes des Collateralised Currency Securities correspondantes, (iii) le montant en numéraire résultant du remboursement de la catégorie de Collateralised Currency Securities correspondante et (iv) les frais de gestion impayés. Les caractéristiques des actifs garantis adossés à l'émission démontrent leur capacité à générer des sommes permettant d'honorer tous les paiements découlant des titres. Les actifs Garantis sont les Transactions sur Devise, le Contrat de Facilité, du Contrat-cadre ISDA, les Garanties et la Pension sur Titres.

		À la date de ce Prospectus, l'Émetteur a conclu un Contrat de Facilité (le « **Contrat de Facilité MSIP** ») et un Contrat Cadre ISDA (le « **Contrat Cadre MSIP ISDA** ») avec MSIP. L'Émetteur rejettera les demandes de Collateralised Currency Securities si, pour une raison ou pour une autre, il ne peut conclure de Transaction sur devise de type achat avec une ou plusieurs Contreparties de Transaction sur Devise ou acquérir de Garantie auprès de MSIP dans le cadre du Repo. Le Contrat de Facilité impose des limites à la fois quotidiennes et cumulatives à la quantité de Transactions sur Devise pouvant être réalisées ou annulées à tout instant. Les créations et les remboursements de Collateralised Currency Securities sont soumis à des limites à la fois quotidiennes et cumulatives totales afin de répondre aux limites des Transactions sur Devise. MSIP, agissant en qualité de Contrepartie de Transaction sur devise initiale, est une public limited company (ou « société anonyme ») constituée en vertu des lois d'Angleterre et du Pays de Galles et sise au 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londres, E14 4QA. L'activité principale de MSIP est la fourniture de services financiers aux entreprises, gouvernements et établissements financiers. MSIP est agréée par l'autorité de règlementation prudentielle du Royaume-Uni (Prudential Regulation Authority) et réglementée par l'autorité de conduite financière (Financial Conduct Authority) et l'autorité de règlementation prudentielle. ***Résumé spécifique à l'émission :*** Catégorie de Collateralised Currency Security : ETFS 3x Short JPY Long GBP Catégorie de Transaction sur Devise : 3x Short JPY Long GBP Indice de Devise applicable : MSFXSM Triple Short Japanese Yen/GBP Index (TR)
B.26	Gestion de investissements	Sans objet ; l'Émetteur n'effectue pas de gestion active de l'actif.
B.27	Autres titres adossés aux mêmes actifs	De nouveaux Titres sécurisés en devise de toute catégorie peuvent être émis, mais à chaque fois qu'une Transaction sur Devise de même catégorie est conclue, des Transactions sur Devise correspondantes de même catégorie seront créées et des Garanties seront achetées pour intégrer les actifs correspondants en tant qu'« **Biens Garantis** ». Ces Collateralised Currency Securities nouvellement émis seront fongibles avec l'ensemble des Collateralised Currency Securities

		existants de même catégorie et seront adossés aux mêmes Biens Garantis (ci-après définis).
B.28	Structure de la transaction	L'Émetteur a créé un programme en vertu duquel des Collateralised Currency Securities peuvent être émis à tout moment. Les Collateralised Currency Securities peuvent être émis ou rachetés quotidiennement par les Participants Agréés qui ont conclu un Contrat de Participants Agréés avec l'Émetteur. Les Participants Agréés peuvent ensuite vendre et acheter des Collateralised Currency Securities à et auprès d'autres investisseurs sur un marché financier ou de gré à gré. Les Collateralised Currency Securities sont constitués par l'Instrument de Trust. Selon les termes de l'Instrument de Trust, le Trustee agit en qualité de Trustee des Porteurs de Titres pour chacune des catégories de Collateralised Currency Securities. L'Émetteur, le Trustee, le Trustee de Garantie et une Contrepartie de Transaction sur Devise ont conclu ou vont conclure un Acte de Garantie, et les droits et transferts de droits détenus par le Trustee de Garantie dans le cadre de cet acte sont détenus par ce dernier en trust pour les Porteurs de Titres, le Trustee et la Contrepartie de Transaction sur Devise. En vertu des conditions de l'Acte de Garantie, l'Émetteur accorde une garantie sur les actifs suivants (les « **Biens Garantis** ») comme suit : • sur ses intérêts en vertu du Contrat de Facilité, du Contrat-cadre ISDA (après exercice et sous réserve des droits de compensation monétaire de groupe à la clôture), de la Pension sur Titre (après exercice et sous réserve des droits de compensation monétaire de groupe), du Contrat d'Administration de Garantie, du Contrat de Dépositaire et de chaque Contrat de participant agréé pertinent (ensemble, les « **Contrats Cédés** ») (cédés par voie de garantie) ; et • sur ses intérêts en relation avec (i) les Contrats Cédés (après exercice et sous réserve des droits de compensation monétaires de groupe) ; et (ii) les comptes à la BONY où les garanties sont détenues ainsi que tous droits, titres et intérêts afférents à des titres détenus sur, ou des soldes en espèces figurant au crédit de ces comptes (facturé au Trustee de Garantie). Les obligations du Trustee vis-à-vis de chaque catégorie de Collateralised Currency Securities sont garanties par nantissement de la catégorie équivalente de Transactions sur Devise en vertu du Contrat de Facilité et du Contrat-cadre ISDA. Le diagramme ci-dessous représente les principaux aspects de la structure actuellement mise en place :

		
B.29	Description des flux de fonds	Les Collateralised Currency Securities peuvent être achetés et vendus contre du numéraire sur le London Stock Exchange, la Borsa Italiana S.p.A., NYSE Euronext Amsterdam et/ou le Frankfurt Stock Exchange (les marchés financiers sur lesquels les Collateralised Currency Securities sont admis à la négociation) ou de gré à gré. Des informations complémentaires relatives aux marchés sur lesquels une catégorie particulière de titres peut être négociée sont fournies dans un document intitulé « conditions définitives », préparé par l'Emetteur lors de chaque émission de titres. Les teneurs de marché fournissent la liquidité sur ces marchés financiers et pour ces transactions mais seuls les Participants Agréés peuvent s'adresser directement à l'Émetteur aux fins d'Émission de Collateralised Currency Securities. L'Émetteur a conclu des Contrats de Participants Agréés et a convenu avec les Participants Agréés d'émettre et de racheter des Collateralised Currency Securities à ces Participants Agréés sur une base continue. Un Participant Agréé peut vendre des Collateralised Currency Securities sur un marché financier ou de gré à gré ou pourra détenir les titres lui-même. Lors de l'émission de Collateralised Currency Securities, un Participant Agréé doit remettre une somme d'argent à l'Émetteur égal au prix des Collateralised Currency Securities à émettre en échange de quoi l'Émetteur émet les Collateralised Currency Securities et les livre au Participant Agréé via CREST. Lors du rachat de Collateralised Currency Securities par un Participant Agréé (et, dans certaines circonstances limitées, d'autres Porteurs de Titres), l'Émetteur doit remettre une somme d'argent correspondant au remboursement du Porteurs de Titres égal au prix des Collateralised Currency Securities devant être rachetés en contrepartie de la livraison par le Porteurs de Titres ayant obtenu le remboursement des Collateralised Currency Securities devant faire l'objet d'un remboursement dans CREST. Les liquidités détenues par l'Émetteur (autre que celles nécessaires pour satisfaire les rachats ou celles correspondant aux frais de gestion

		dus) sont remises à la Contrepartie de Transaction sur Devise en échange de la livraison par la Contrepartie de Transaction sur Devise de Garantie de même valeur sur un compte de l'Émetteur auprès de l'Administrateur de Garantie. Si l'Émetteur est tenu de payer tous montants (i) à MSIP aux titres des Transactions sur Devise, ou (ii) à un Participant Agréé au rachat de Collateralised Currency Securities, il devra alors vendre une proportion appropriée de la Garantie à MSIP et utiliser le produit de cette vente pour financer les paiements.
B.30	Initiateurs des actifs gagés	Les Transactions sur Devise sont conclues avec la Contrepartie de Transaction sur Devise. À la date de ce Prospectus, l'Émetteur n'a conclu de convention qu'avec une seule Contrepartie de Transaction sur Devise, MSIP. MSIP est une *public limited company* (ou « société anonyme ») constituée en vertu des lois d'Angleterre et du Pays de Galles et sise au 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londres, E14 4QA. L'activité principale de MSIP est la fourniture de services financiers aux entreprises, gouvernements et établissements financiers. MSIP est agréée par l'autorité de règlementation prudentielle du Royaume-Uni (*Prudential Regulation Authority*) et réglementée par l'autorité de conduite financière (*Financial Conduct Authority*) et l'autorité de règlementation prudentielle. Ce Prospectus sera mis à jour lorsqu'une nouvelle Contrepartie de Transaction sur Devise sera nommée.
Section C –Titres		
C.1	Types et catégories de titres offerts	Les Collateralised Currency Securities sont conçus pour offrir aux investisseurs une exposition au risque de performance de change avec le dollar américain, la livre sterling ou l'euro, des devises de divers marchés développés ou émergents ou d'indices basés sur un panier de devises, en répliquant un Indice MSFX^{SM} spécifique. L'Émetteur est capable de créer 221 catégories de Collateralised Currency Securities qui répliquent la performance de certains Indices de Devise publiés par Morgan Stanley & Co. LLC (« **MS&CO** ») et qui peuvent être regroupées en 7 types différents : (a) les « Titres sur Devise des Marchés Développés en USD » qui sont constitués de neuf devises de marchés développés évaluées par rapport à l'USD ; (b) les « Titres sur Devise des Marchés Développés en EUR » qui sont constitués de neuf devises de marchés développés évaluées par rapport à l'EUR ; (c) les « Titres sur Devise des Marchés Développés en GBP ») qui sont constitués de neuf devises de marchés développés évaluées par rapport au GBP ;

		(d) les « Titres sur Paires de Devises des Marchés Émergents » qui sont constitués de neuf paires de devises de marchés émergents ; et (e) les « Paniers de Marchés Développés Diversifiés » qui sont constitués de six indices de marchés développés diversifiés, évalués par rapport à l'USD, à l'EUR et au GBP ; (f) les « Paniers de Devises sur Matières Premières » composés de devises qui ont été sélectionnées sur la base de la dépendance économique à l'export des pays producteurs des matières premières, valorisées en USD ; et (g) les « Paniers Stratégiques de Marchés Développés » composés des devises de neuf marchés développés chacune valorisée en fonction d'une orientation (longue, courte ou neutre) de l'USD en conformité avec une méthodologie basée sur des règles quantitatives particulières. (a), (b) et (c) se rapportent collectivement aux « Titres sur Devise des Marchés Développés ». **Caractéristiques des Catégories et Indices :** Le rendement des Collateralised Currency Securities est lié, pour chacune des catégories, aux performances de l'Indice MSFX^{SM} associé. Chaque catégorie et les indices MSFX^{SM} de chaque catégorie comportent les caractéristiques ou une combinaison des caractéristiques suivantes : • une exposition longue aux variations du taux de change ou du cours d'une devise par rapport au GBP, EUR ou USD (de sorte que si la devise se renforce par rapport au GBP, EUR ou USD sur un jour donné, la valeur du Collateralised Currency Securities augmentera) majorée d'un différentiel de taux d'intérêt entre ces deux devises ; • une exposition courte aux variations du taux de change ou du cours d'une devise par rapport au GBP, EUR ou USD (de sorte que si la devise s'affaiblit par rapport au GBP, EUR ou USD sur un jour donné, la valeur du Collateralised Currency Securities augmentera) minorée d'un différentiel de taux d'intérêt entre ces deux devises ; • une exposition à 2 fois les variations du taux de change ou du cours d'une devise par rapport au GBP, EUR ou USD (de sorte que si la devise se renforce par rapport au GBP, EUR ou USD sur un jour donné, la valeur du Collateralised Currency Securities

		augmentera sur la base d'un double effet de levier) majorée du double du différentiel de taux d'intérêt entre ces deux devises ; • une exposition à 2 fois l'inverse des variations du taux de change ou du cours d'une devise par rapport au GBP, EUR ou USD (de sorte que si la devise s'affaiblit par rapport au GBP, EUR ou USD sur un jour donné, la valeur du Collateralised Currency Securities augmentera sur la base d'un double effet de levier) minorée du double du différentiel de taux d'intérêt entre ces deux devises ; • une exposition à 3 fois les variations du taux de change ou du cours d'une devise par rapport au GBP, EUR ou USD (de sorte que si la devise se renforce par rapport au GBP, EUR ou USD sur un jour donné, la valeur du Collateralised Currency Securities augmentera sur la base d'un effet de levier triple) majorée du triple du différentiel de taux d'intérêt entre ces deux devises ; • une exposition à 3 fois l'inverse des variations du taux de change ou du cours d'une devise par rapport au GBP, EUR ou USD (de sorte que si la devise s'affaiblit par rapport au GBP, EUR ou USD sur un jour donné, la valeur du Collateralised Currency Securities augmentera sur la base d'un triple effet de levier) minorée du triple du différentiel de taux d'intérêt entre ces deux devises, • une exposition à 5 fois les variations du taux de change ou du cours d'une devise par rapport au GBP, EUR ou USD (de sorte que si la devise se renforcera par rapport au GBP, EUR ou USD sur un jour donné, la valeur du Collateralised Currency Securities augmentera sur la base d'un quintuple effet de levier) majorée du quintuple du différentiel de taux d'intérêt entre ces deux devises, • une exposition à 5 fois l'inverse des variations quotidiennes du taux de change ou du cours d'une devise par rapport au GBP, EUR ou USD (de sorte que si la devise s'affaiblit par rapport au GBP, EUR ou USD sur un jour donné, la valeur du Collateralised Currency Securities augmentera sur la base d'un quintuple effet de levier) minorée du quintuple du différentiel de taux d'intérêt entre ces deux devises, auxquels s'ajoute à chaque fois un ajustement du taux d'intérêt sans risque qui court sur une position complètement garantie prise sur le contrat à terme sous-jacent concerné. Dans chaque cas, la variation d'un cours d'une monnaie par rapport au GPB, à l'EUR ou au USD sur un jour particulier est calculée par rapport à une valeur de base déterminée par le niveau de l'indice MSFXQSM pertinent le deuxième jour ouvrable précédent Dans le cas de Paniers de Marchés Développés Diversifiés décrit au paragraphe C.1 ci-dessus, cette exposition comprendra un rendement pondéré prédéterminée sur chaque monnaie de marché

développé incluse dans le panier, soit sur une base longue ou courte par rapport à la GBP, l'EURO ou l'USD.

Dans le cas de Paniers de Devises sur Matières Premières, décrit au paragraphe C.1 ci-dessus, cette exposition comprendra un rendement pondéré prédéterminée sur chaque devise sur matière première incluse dans le panier, soit sur une base longue ou courte par rapport à l'USD.

Dans le cas de Paniers Stratégiques de Marchés Développés décrit au paragraphe C.1 ci-dessus, cette exposition comprendra un rendement pondéré prédéterminée sur chaque monnaie de marché développée inclus dans le panier, soit sur une base longue, courte ou neutre, déterminée en application d'une méthodologie basée sur des règles quantitatives particulières.

Résumé spécifique à l'émission :

Catégorie:	ETFS 3x Short JPY Long GBP
Code LES:	SYP3
Code ISIN:	JE00B3TG7R50
Nombre cumulé de Collateralised Currency Securities de cette catégorie:	9327

Caractéristiques des Catégories et Indices

une exposition à 3 fois l'inverse des variations du taux de change ou du cours d'une devise par rapport au GBP, EUR ou USD (de sorte que si la devise s'affaiblit par rapport au GBP, EUR ou USD sur un jour donné, la valeur du Collateralised Currency Securities augmentera sur la base d'un triple effet de levier) minorée du triple du différentiel de taux d'intérêt entre ces deux devises,

auxquels s'ajoute à chaque fois un ajustement du taux d'intérêt sans risque qui court sur une position complètement garantie prise sur le contrat à terme sous-jacent concerné.

Dans chaque cas, la variation d'un cours d'une monnaie par rapport au GPB, à l'EUR ou au USD sur un jour particulier est calculée par rapport à une valeur de base déterminée par le niveau de l'indice MSFXQSM pertinent le deuxième jour ouvrable précédent

C.2	Devise	Les Collateralised Currency Securities sont libellées en dollars américains, en euros et en livres sterling. ***Résumé spécifique à l'émission :*** Les Collateralised Currency Securities créés en vertu des Conditions Définitives sont libellées en GBP.
C.5	Restrictions sur transfert	Sans objet ; les Collateralised Currency Securities peuvent être transférés librement.
C.8	Droits	Un Collateralised Currency Security confère à un Porteur de Titres le droit d'exiger de l'Émetteur le remboursement de ses titres contre le paiement d'un montant le plus élevé correspondant (i) soit à la valeur nominale minimum de la catégorie concernée de Collateralised Currency Security (dénommée le « Nominal ») ; (ii) soit au prix déterminé à l'aide de la formule mentionnée au paragraphe C.15 ci-dessous le jour de cotation applicable pour la catégorie concernée. Généralement, seuls les Participants Agréés vont traiter directement avec l'Émetteur afin d'obtenir le rachat des Collateralised Currency Securities. Dans des circonstances où il n'y a pas de Participants Agréés, ou que l'Émetteur peut déterminer à sa seule discrétion, des Porteurs de Titres qui ne sont pas des Participants Agréés peuvent exiger de l'Émetteur de racheter directement leurs titres. ***Recours limité*** Les obligations de l'Emetteur au titre de chaque catégorie de Collateralised Currency Security sont garanties par une sûreté au bénéfice du Trustee et une cession des droits de l'Émetteur au Trustee au moyen d'une suretée, dans la mesure où ils relèvent de cette catégorie. Le Trustee et le Trustee de Garantie de chaque catégorie de Collateralised Currency Securities ne disposent d'un recours que pour les sommes provenant des actifs correspondant à ladite catégorie. Si le produit net était insuffisant pour que l'Émetteur procède à tous les paiements dûs, le Trustee ou une personne agissant au nom du Trustee, ne pourrait procéder à aucune autre démarche à l'encontre de l'Émetteur et l'Émetteur ne serait redevable d'aucune dette pour le solde. ***Priorité de paiements*** L'intégralité des sommes reçues par le Trustee suite à la vente des actifs d'une catégorie spécifique de Collateralised Currency Security sera détenue dans le trust par le Trustee puis allouée dans l'ordre suivant : • Paiements dus au Trustee (et aux personnes mandatées par le Trustee) et paiements dus au mandataire ad-hoc (« *receiver* ») et des coûts liés à la réalisation de la sureté ; • Le paiement de toutes les sommes dues et impayées et l'exécution des obligations dues au titre des Collateralised Currency Security de cette catégorie ; et • Le paiement du reliquat (s'il existe) à l'Émetteur. ***Résumé spécifique à l'émission :***

		Le Nominal et la catégorie de chacun des Collateralised Currency Securities étant émis aux termes des Conditions Définitives se présentent comme suit : Catégorie de Collateralised Currency Securities: ETFS 3x Short JPY Long GBP Nominal: GBP1
C.9	Intérêts	Non applicable. Les Collateralised Currency Securities ne portent pas intérêts.
C.10	Composant dérivé d'intérêts	Non applicable. Les Collateralised Currency Securities ne portent pas intérêts.
C.11	Admission	Une demande a été faite auprès de l'autorité de cotation du Royaume-Uni pour l'admission de tous les Collateralised Currency Securities, émis dans les 12 mois suivants la date de ce Prospectus sur la Liste Officielle et à la bourse de Londres (London Stock Exchange), qui gère un Marché Réglementé, et pour que tous ces Collateralised Currency Securities puissent être négociés sur le Marché Principal du London Stock Exchange qui fait partie de son Marché Réglementé pour les titres cotés (soit les titres admis sur la liste officielle) (le « **Marché Principal** »). L'Émetteur a pour intention que tous les Collateralised Currency Securities émis après la date de ce document soient également admis aux négociations sur le Marché Principal. Certains des Collateralised Currency Securities ont également été admis à la cotation sur le Marché Réglementé (Règle Générale) de Euronext Dublin, la bourse de Francfort, sur le marché ETFplus de la Borsa Italiana S.p.A. et sur Euronext Amsterdam. Aucune demande n'a été faite ni n'est en cours pour la cotation ou la négociation d'autres catégories de Collateralised Currency Securities sur aucune bourse ni aucun marché en dehors du Royaume-Uni, de la bourse de Francfort, de la Borsa Italiana S.p.A. et de NYSE Euronext Amsterdam. **Résumé spécifique à l'émission** Une demande a été faite pour la négociation des Collateralised Currency Securities émis en vertu des Conditions Définitives sur le Marché Principal de la bourse de Londres.
C.12	Montant minimal	Chaque Collateralised Currency Security a une valeur faciale dénommée « **Nominal** » tel que ci-dessous : • Pour les Collateralised Currency Securities libellés en dollars américains, le Nominal est 1 USD.

		• Pour les Collateralised Currency Securities libellés en euros, le Nominal est 1 €. • Pour les Collateralised Currency Securities libellés en livres sterling, le Nominal est 1 £. ***Résumé spécifique à l'émission :*** Catégorie de Collateralised Currency Securities: GBP Developed Market Currency Securities – ETFS 3x Short JPY Long GBP Nominal: GBP1
C.15	La valeur de l'investissement est affectée par la valeur des instruments sous-jacents	**Calcul du Prix :** Le prix de chaque Collateralised Currency Security (le « **Prix** ») un jour donné est basé sur la différence entre le cours de l'indice MSFX[SM] sous-jacent concerné ce jour et le cours de l'indice MSFX[SM] sous-jacent concerné le jour précédent ajusté des frais applicables et est calculé avec la formule suivante (la « **Formule** ») : $$P_{(i,t)} = P_{(i,t-1)} \text{Ã—} \left(\frac{I_{i,t}}{I_{i,t-1}} - DA_{i,t}\right)$$ où : Pi,t est le Prix du Collateralised Currency Security de la catégorie concernée le jour où le Prix est calculé ; i est la catégorie de Collateralised Currency Securities concernée ; t est le jour où le Prix est calculé (le « Jour de Cotation ») ; t-1 est le dernier jour où le Prix a été calculé avant le Jour de Cotation t ; $P_{(i,t-1)}$ est le Prix d'un Collateralised Currency Security de la catégorie concernée le jour précédent celui où le Prix a été calculé ; $I_{(i,t)}$ est le cours de l'indice MSFXSM correspondant que la catégorie concernée de Collateralised Currency Security réplique le jour où le Prix a été calculé ; $I_{(i,t-1)}$ est le cours de l'indice MSFXSM correspondant que la catégorie concernée de Collateralised Currency Security réplique le jour précédent celui où le Prix a été calculé ; et $DA_{(i,t)}$ est l'ajustement quotidien qui s'applique à la catégorie concernée de Collateralised Currency Securities le jour où le Prix est calculé qui représente les frais applicables à la catégorie de Collateralised Currency Securities concernée.

		Cette formule de valorisation reflète (a) la différence entre le cours de l'indice MSFX^{SM} sous-jacent concerné un jour donné et le cours de l'indice MSFX^{SM} sous-jacent concerné le jour précédent ; (b) les frais de gestion payables à ManJer et (c) les frais payables par l'Émetteur à MSIP en vertu du Contrat de Facilité. La déduction des frais payables à ManJer et MSIP est reflétée dans le rajustement quotidien référencé dans la formule de cotation. ***Résumé spécifique à l'émission :*** Indice de Devise concerné MSFXSM Triple Short Japanese Yen/GBP Index (TR)
C.16	Echéance	Sans objet ; les Collateralised Currency Securities sont à durée indéterminée et aucune échéance n'est spécifiée.
C.17	Règlement	**CREST** L'Émetteur participe au système CREST, système dématérialisé pour le règlement des transferts et de la détention de titres. **Règlement des créations et remboursements** Le cycle de règlement standard pour le règlement des transactions sur la Bourse de Londres est actuellement de deux jours ouvrables (T+2). Lors de la création ou du remboursement des Collateralised Currency Securities, le règlement interviendra (sous certaines conditions) le deuxième jour ouvrable suivant la réception de la demande de création ou de remboursement correspondante sur une base de livraison contre paiement dans le système CREST. **Systèmes de règlement sur la bourse de Francfort** Dans un objectif de bonne livraison des Collateralised Currency Securities sur la bourse de Francfort, Clearstream Banking Aktiengesellschaft (« **Clearstream** ») émettra, pour chaque série et pour le nombre approprié de Collateralised Currency Securities, un Certificat Global au Porteur (chacun un « **Certificat Global au Porteur** ») en langue allemande et créé en vertu du droit allemand. À partir du moment où le nombre de Collateralised Currency Securities représenté par le Certificat Global au Porteur d'une catégorie changera, Clearstream modifiera le Certificat Global au Porteur correspondant en conséquence. **Systèmes de règlement sur la Borsa Italiana S.p.A.** Tous les Collateralised Currency Securities négociés sur la Borsa Italiana S.p.A. sont éligibles pour un règlement via les systèmes de règlement normaux de Monte Titoli S.p.A. sur les comptes de dépôt ouverts auprès de Monte Titoli S.p.A. **Système de règlement sur NYSE Euronext Amsterdam** Tous les Collateralised Currency Securities négociés sur Euronext Amsterdam seront exécutés dans le livre d'ordre unique tenu par NYSE Euronext Amsterdam et enregistré dans le Registre au nom d'Euroclear Pays-Bas. Tous les Collateralised Currency Securities cotés sur NYSE Euronext Amsterdam bénéficient de la Procédure de Règlement/Livraison d'Euroclear pour la zone Euronext (« ESES ») et seront dénoués à travers Euroclear Pays-Bas. ***Résumé spécifique à l'émission :***

C.18	Description du rendement	Le rendement d'un investisseur est constitué de la différence entre le Prix auquel le Collateralised Currency Security est émis (ou acheté sur le marché secondaire) et le Prix auquel il est remboursé (ou revendu). Le prix d'une catégorie particulière de Collateralised Currency Securities sera basé principalement sur la performance de l'Indice sur Devise concerné. Le prix de chaque Collateralised Currency Security reflète les mouvements de l'indice sur devise correspondant et la déduction de tous frais applicables. Pour y parvenir, les Collateralised Currency Securities et les Transactions sur Devise grâce auxquels l'Émetteur obtient une exposition aux Indices de Devises sont évalués conformément à la Formule décrite au paragraphe C.15. Cette Formule reflète (a) la différence entre le cours de l'indice sur devise sous-jacent concerné un jour donné et le cours de l'indice sur devise concerné le jour précédent sur la base duquel le Prix a été calculé ; (b) les frais de gestion payables à ManJer ; et (c) les frais payables par l'Émetteur à MSIP en vertu du Contrat de Facilité. La déduction des frais payables à ManJer et à la Contrepartie de Transaction sur devise concernée est reflétée dans le rajustement quotidien référencé dans la Formule. Le prix de chaque catégorie de Collateralised Currency Securities sera calculé par l'Émetteur à la fin de chaque jour de cotation en référence à l'indice MSFX^{SM} correspondant puis affiché sur le site web de l'Émetteur : https://www.wisdomtree.eu/. Les Collateralised Currency Securities ne portent pas intérêt.
C.19	Cours final / prix d'exercice	Les prix pour chaque catégorie de Collateralised Currency Securities sont calculés chaque jour de cotation conformément à la Formule, et les remboursements des Collateralised Currency Securities seront effectués au prix correspondant (défini selon la Formule) le jour où la demande de remboursement sera reçue
C.20	Type de valeur sous-jacente et localisation d'informations sur les valeurs sous-jacentes	Les Collateralised Currency Securities sont adossés aux Transactions sur Devise (qui sont des contrats financiers avec MSIP) conclues aux termes du Contrat de Facilité, à la Garantie et au Repo. Les Transactions sur Devise ont un rendement (avant imputation des frais) lié principalement à l'indice MSFX^{SM} sous-jacent correspondant et les Transactions sur Devise sont évaluées de la même manière que les Collateralised Currency Securities par référence à l'Indice MSFX^{SM} correspondant. Des informations sur les indices MSFX^{SM} sont consultables sur http://www.ms.com/msfx. La Garantie comprendra des titres à revenu fixe, des fonds du marché monétaire et/ou des titres de capital. Les détails de la Garantie détenue par l'Émetteur sont publiés sur son site web : https://www.wisdomtree.eu/.

		Résumé spécifique à l'émission : Les Transactions sur Devise ont un rendement lié à MSFXSM Triple Short Japanese Yen/GBP Index (TR); des informations complémentaires à ce sujet sont consultables sur http://www.ms.com/msfx.

Section D - Risques		
D.2	Principaux risques pour l'Émetteur et le débiteur obligataire	Les investisseurs en Collateralised Currency Securities peuvent perdre la valeur totale de leur investissement ou d'une partie de celui-ci. Une perte éventuelle d'un investisseur est limitée au montant de l'investissement de l'investisseur. L'Émetteur a été constitué en tant que structure à finalité spécifique aux fins d'émettre des Collateralised Currency Securities et n'a pas d'autres actifs que ceux attribuables aux Collateralised Currency Securities. Aucun membre du groupe Morgan Stanley ou aucune autre personne n'a garanti les obligations de l'Émetteur. La capacité de l'Émetteur à remplir ses obligations relativement aux Collateralised Currency Securities dépendra totalement de la réception des paiements relatifs aux Transactions sur Devise de la part des Contreparties de Transactions sur Devise et de sa capacité à vendre la Garantie à MSIP dans le cadre de la Pension sur Titres. Les montants qu'un Porteur de Titres pourrait recevoir suite à une réclamation contre l'Émetteur sont donc limités aux produits de la réalisation des biens garantis applicables à la catégorie de Collateralised Currency Securities détenue par ce Porteur de Titres et, dans la mesure où l'Émetteur est une structure à finalité spécifique constituée uniquement dans le but d'émettre des Collateralised Currency Securities et que les Collateralised Currency Securities ne sont pas garantis par une autre personne, l'Émetteur n'aurait aucun autre actif auquel le Porteur de Titres pourrait prétendre. Dans le cas où le produit de la réalisation des biens en garantie est insuffisant pour couvrir le montant payable au Porteur de Titres, le Porteur de Titres subira une perte. Bien que les Collateralised Currency Securities soient sécurisés par la Garantie, la valeur de ces titres et la capacité de l'Émetteur à payer les sommes à rembourser restent partiellement dépendantes du paiement des sommes dues par la Contrepartie de Transactions sur devise correspondante en vertu du Contrat de Facilité, du Contrat-cadre ISDA et de la Pension sur Titre. À la date de ce Prospectus il n'y a qu'une seule Contrepartie de Transaction sur Devise (MSIP) qui est l'obligé. Il n'est pas garanti que MSIP, toute autre Contrepartie de Transactions sur devise ou toute autre entité sera en mesure de remplir ses obligations de paiement en vertu des Transactions sur Devise, du Contrat de Facilité, du Contrat-cadre ISDA et de la Pension sur Titre correspondants. Par conséquent, il n'est pas garanti que l'Émetteur sera en mesure de rembourser les Collateralised Currency Securities à leur valeur de remboursement ce qui pourra avoir comme conséquence qu'un investisseur reçoive moins que le prix de rachat suite à une demande de rachat de ses Collateralised Currency Securities.

D.3	Risques principaux des titres	• Bien que les Collateralised Currency Securities soient, entre autres, adossés à la Garantie, il n'est pas garanti que la réalisation de celle-ci produise une valeur suffisante pour couvrir les obligations de l'Émetteur à l'égard des Porteurs de Titres. De plus, dans le cas où le Trustee de Garantie doit exécuter l'Acte de Garantie, les produits issus de l'exécution de l'Acte de Garantie seront distribués par le Trustee de Garantie conformément à l'Ordre de Priorité. Les Porteurs de Titres prennent rang, dans cet Ordre de Priorité, après le Trustee de Garantie, le Trustee et MSIP (dans le cadre de la créance de MSIP stipulés dans le Contrat de Facilité, l'ISDA et la Pension sur Titre). Suivant la priorité des paiements, le solde du produit de l'exécution peut être insuffisant pour couvrir le montant total du remboursement dû par l'Émetteur aux Porteurs de Titres. Dans les deux cas, les Porteurs de Titres peuvent s'en trouver affectés en recevant moins que ce à quoi ils se seraient autrement attendus au titre du rachat de leurs Collateralised Currency Securities. • Si le prix d'une quelconque catégorie de Collateralised Currency Securities (diminué, le cas échéant, de toute Commission de remboursement additionnelle) tombe en dessous de 5 fois le Nominal de cette catégorie, l'Émetteur peut, à tout moment, et pour autant que le Prix (diminué, le cas échéant, de toute commission de remboursement additionnelle) reste inférieur à 5 fois le Nominal sous réserve d'une notification d'au moins deux jours par le biais d'un avis provenant du service d'information réglementaire, décider le remboursement des Collateralised Currency Securities de cette catégorie qui deviennent alors un investissement en Collateralised Currency Securities remboursé plus tôt que souhaité et dans un cours délai. Dans ces circonstances, le Porteur de Titres peut subir une perte si les Collateralised Currency Securities sont rachetés à un prix inférieur à ce qu'il aurait été si l'investissement du Porteur de Titres avait été racheté à un jour choisi par le Porteur de Titres plutôt qu'à la date de rachat anticipé. Le rachat anticipé pourrait également conduire un Porteur de Titres à encourir une charge d'impôt à laquelle il n'aurait autrement pas été soumis et/ou si le rachat avait eu lieu à un moment où la valeur de rachat des Collateralised Currency Securities rachetés avait été inférieure à celle qu'elle a été lors de leur achat par le Porteur de Titres, le Porteur de Titres pourrait subir une perte. L'Emetteur n'a aucune obligation d'exercer les droits visés ci-dessus et en conséquence le Prix peut chuter en dessous du Nominal. Le Prix peut chuter à zéro dans certaines circonstances. ***Résumé spécifique à l'émission*** Les facteurs de risque suivants s'appliquent aux catégories de Collateralised Currency Securities émis en vertu des Conditions Définitives : L'investissement en Collateralised Currency Securities qui répliquent un Indice de Devises avec effet de levier est plus risqué dans la

		mesure où les indices de devises ajustent de deux ou trois fois l'exposition des Indices en devise sans effet de levier correspondants. Sur des périodes supérieures à un jour, le retour sur investissement de Collateralised Currency Securities à découvert ou qui bénéficient d'un effet de levier peut être différent de celui de Collateralised Currency Securities qui ne bénéficient pas d'effet de levier.
D.6	Risques principaux des titres	Merci de se référer à la section D.3 ci-dessus. Les investisseurs en Collateralised Currency Securities peuvent perdre la valeur totale de leur investissement ou d'une partie de celui-ci • La volatilité des taux de change peut être importante et la valeur des Collateralised Currency Securities peut, de ce fait, fluctuer considérablement et les Collateralised Currency Securities qui fournissent une exposition aux Indices de Devise répliquant les taux de change des marchés émergents sont susceptibles d'être plus exposés au risque de crises économiques et de changements politiques brutaux que leurs homologues industrialisés. Dans les deux cas cela pourrait entrainer une perte pour les investisseurs si le prix tombe rapidement à un cours inférieur à celui auquel ils ont acheté les titres. Dans certaines circonstances, la valeur d'un Collateralised Currency Security peut chuter à zéro et être soumis à un Remboursement Obligatoire à un prix nul. Dans ces circonstances, les Porteurs de Titres ne recevront aucun paiement au moment du remboursement.

Section E - Offre		
E.2 b	Raison de l'Offre et utilisation des produits	Sans objet ; les raisons de l'offre et l'utilisation des produits ne diffèrent pas de la réalisation de profits et/ou de couverture.
E.3	Conditions générales de l'offre	Les Collateralised Currency Securities ne sont proposés pour souscription par l'Émetteur qu'aux Participants Agréés qui ont soumis une demande valide, et ils ne seront émis qu'une fois le prix de la souscription payé à MSIP. Un Participant Agréé doit également régler à l'Émetteur des frais de création s'élevant à 500 £. Les demandes de Collateralised Currency Securities faites avant 14h, heure anglaise un jour ouvrable permettront normalement au Participant Agréé d'être inscrit comme le porteur de Collateralised Currency Securities dans les deux jours ouvrables.
E.4	Intérêts importants ou conflictuels	Mme Jones et M. Ziemba (qui sont administrateurs de l'Émetteur) sont également administrateurs de ManJer et de HoldCo – l'actionnaire unique de l'Émetteur. M. Ross et Mme Jones sont en outre administrateurs de R&H Fund Services (Jersey) Limited – un administrateur de l'Émetteur et le secrétaire de l'Émetteur et de ManJer. Les administrateurs ne pensent pas qu'il y ait de conflits d'intérêt réels ou potentiels entre les obligations des administrateurs et/ou membres des organes administratifs, de gestion et de supervision de l'Émetteur envers l'Émetteur et les intérêts privés et/ou autres obligations qu'ils peuvent avoir.

		Les Administrateurs de l'Émetteur occupent également des postes d'administrateurs chez d'autres émetteurs de produits cotés en bourse également propriété de HoldCo, parmi lesquels des sociétés du groupe WisdomTree, notamment Boost Management Limited (une société prestataire de services pour Boost Issuer PLC (un émetteur d'instruments financiers cotés)), WisdomTree Management Limited et WisdomTree Issuer PLC, un émetteur de fonds négociés en bourse (*ETF*) avec responsabilité séparée entre les compartiments.
E.7	Frais	L'Émetteur facture les frais suivants aux investisseurs : Aux Participants Agréés uniquement : - L'Émetteur facture des frais d'un montant de 500 £ par création ou remboursement qu'il effectue directement. À tous les Porteurs de Titres : - un montant pour l'Ajustement Quotidien en vertu de la Formule qui inclut un montant payable à MSIP et des Frais de Gestion qui varieront selon la catégorie de Collateralised Currency Securities et - un coût estimé de 0,105 pour cent du prix auquel les Collateralised Currency Securities sont rachetés (dénommé le « **Coût de Rachat Additionnel** ») dans le cas du remboursement des Collateralised Currency Securities ETFS Long CNY Short USD, Collateralised Currency Securities ETFS Short CNY Long USD, Collateralised Currency Securities ETFS Long INR Short USD et Collateralised Currency Securities ETFS Short INR Long USD, reflétant le coût pour l'Émetteur de la clôture de la Transaction sur devise auprès de MSIP à la date de remboursement des Collateralised Currency Securities en question. Aucun autre frais ne sera facturé aux investisseurs par l'Emetteur. Dans l'hypothèse où un investisseur achète les Collateralised Currency Securities auprès d'un intermédiaire financier, l'Emetteur estime que les frais facturés par cet intermédiaire en relation avec la cession des Collateralised Currency Securities à l'investisseur seront équivalents à 0.15 pour cent du prix auquel les Collateralised Currency Securities seront rachetés. ***Résumé spécifique à l'émission*** Frais de souscription £500 Frais de rachat £500 Ajustement journalier 1.83 % Coût de Rachat Additionnel 0.98 %

ZUSAMMENFASSUNG

ETFS Foreign Exchange Limited

Programm für die Emission von

Collateralised Currency Securities

Zusammenfassung des Prospekts

Die Zusammenfassungen bestehen aus vorgeschriebenen Angaben, die als "Angaben" bezeichnet werden. Diese Angaben sind in den Abschnitten A – E (A.1 – E.7) durchnummeriert.

Diese Zusammenfassung enthält alle Angaben, die für eine Zusammenfassung für diese Art von Wertpapieren und Emittenten erforderlich sind. Da einige Angaben nicht angesprochen werden müssen, können Lücken in der Nummernfolge der Angaben bestehen.

Obwohl eine Angabe nach der Art des Wertpapieres und des Emittenten in dieser Zusammenfassung enthalten sein muss, kann es vorkommen, dass keine wesentlichen Informationen in Bezug auf diese Angabe gemacht werden können. In diesem Fall ist eine kurze Beschreibung der Angabe in der Zusammenfassung mit dem Hinweis "entfällt" enthalten.

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise		
A.1	Grundsätzlicher Warnhinweis	• Diese Zusammenfassung sollte als Prospekteinleitung für den Basisprospekt der ETFS Foreign Exchange Limited (der "**Emittent**") in Bezug auf das Programm für die Emission von *Collateralised Currency Securities* vom 7. Juni 2019 (der "**Prospekt**") verstanden werden. • Der Anleger sollte sich bei jeder Entscheidung, in die *Collateralised Currency Securities* zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen, • Ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, muss nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann, und • Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die *Collateralised Currency Securities* für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.
A.2	Hinweis auf die Zustimmung zur Benutzung des Prospekts zum Zweck der anschließenden Weiterveräußerung oder der endgültigen Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre	Der Emittent hat seine Zustimmung Prospekt erklärt und übernimmt die Verantwortung für den Inhalt dieses Prospekts in Bezug auf die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung durch ein öffentliches Angebot der Collateralised Currency Securities durch einen Finanzintermediär in Österreich, Belgien, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien, den Niederlanden, Norwegen, Spanien, Schweden und dem Vereinigten Königreich durch einen Finanzintermediär der eine Wertpapierfirma im Sinne der Finanzmarktrichtlinie (Richtlinie 2014/65/EU) („MiFID II“) und in Übereinstimmung mit der MiFID II im einem Mitgliedsstaat zugelassen ist. Eine solche Zustimmung bezieht sich auf jede Weiterveräußerung oder jede endgültige Platzierung durch ein öffentliches Angebot während der Dauer von 12 Monaten nach dem

		Datum dieses Prospektes, es sei denn eine solche Zustimmung ist vor diesem Zeitpunkt durch eine auf der Webseite des Emittenten veröffentlichten Mitteilung widerrufen worden. Mit Ausnahme des Rechts des Emittenten, seine Zustimmung zu widerrufen, sind keine anderen Bedingungen an die Zustimmung, die in diesem Abschnitt beschrieben ist, geknüpft.**Im Falle des Angebots eines Finanzintermediärs, wird dieser Finanzintermediär den Anlegern Informationen zu den Bedingungen dieses Angebots zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots machen. Jeder Finanzintermediär, der diesen Prospekt für den Zweck des Angebots verwendet, muss auf seiner Webseite angeben, dass er diesen Prospekt in Übereinstimmung mit der gegebenen Zustimmung und den Bedingungen, die daran geknüpft sind, verwendet.** **Diese Zustimmung steht unter der Bedingung, dass, sofern ein Finanzintermediär beabsichtigt, *Collateralised Currency Securities* weiter zu verkaufen oder eine endgültige Platzierung durch ein öffentliches Angebot vorzunehmen, dieser den Prospekt für diese Zwecke nicht nutzen darf, es sei denn dies geschieht in den Jurisdiktionen des öffentlichen Angebots (public offer jurisdictions), die in den Endgültigen Bedingungen angegeben sind und das Angebot erfolgt während des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Angebotszeitraums. Der Finanzintermediär darf den Prospekt auf keine andere Art und Weise benutzen, um *Collateralised Currency Securities* zu verkaufen.** **Im Fall des öffentlichen Angebotes in einer oder mehreren Jurisdiktionen des öffentlichen Angebots können die *Collateralised Currency Securities* Personen in den maßgeblichen Jurisdiktionen des öffentlichen Angebots angeboten bzw. an diese verkauft werden, die berechtigt sind, sich gemäß der in dieser Jurisdiktion geltenden Gesetze und Vorschriften an einem öffentlichen Angebot der Wertpapiere zu beteiligen.** Einem Angebot der *Collateralised Currency Securities* unter sonstigen Umständen hat der Emittent nicht zugestimmt und wird dies auch nicht tun. ***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** Jurisdiktion des öffentlichen Angebots: N/A Angebotszeitraum: N/A
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung	ETFS Foreign Exchange Limited (der "**Emittent**").
B.2	Sitz/Rechtsform/Geltendes Recht/Land der Gründung	Der Emittent ist eine *public company*, die in Jersey nach dem Companies (Jersey) Law 1991 (in der jeweils geltenden Fassung) unter der Registernummer 103518 gegründet und eingetragen ist.
B.16	Unmittelbare/mittelbare Beherrschung des Emittenten	Die Aktien des Emittenten werden vollständig von der ETFS Holdings (Jersey) Limited („**HoldCo**“) gehalten, einer in Jersey gegründeten Beteiligungsgesellschaft. Die Aktien der HoldCo werden letztendlich von der WisdomTree Investments, Inc. gehalten. Der Emittent steht weder unmittelbar noch mittelbar im Eigentum eines anderen an

		diesem Programm beteiligten Teilnehmers, noch wird sie von einem solchen beherrscht.
B.17	Emittenten Kreditrating	Nicht anwendbar – der Emittent hat kein Kreditrating beauftragt und es wird nicht beabsichtigt, für die *Collateralised Currency Securities* ein Kreditrating zu beauftragen.
B.20	Zweckgesellschaft	Der Emittent wurde als Zweckgesellschaft mit dem Zweck gegründet, *Collateralised Currency Securities* benannte Schuldverschreibungen als *Asset-Backed Securities* (forderungsbesicherte Wertpapiere) zu emittieren.
B.21	Beschreibung der Haupttätigkeit und Gesamtüberblick über die Teilnehmer	Die Haupttätigkeit des Emittenten besteht in der Emission verschiedener Klassen von *Collateralised Currency Securities*. Die *Collateralised Currency Securities* wurden entwickelt um die Möglichkeit zu schaffen an den Preisbewegungen von Indizes teilzuhaben, die von Morgan Stanley & Co. LLC berechnet und veröffentlicht werden und die Preisbewegungen von verschiedenen Wechselkursen abbilden (die "Währungsindizes" oder " MSFX^{SM} Indizes"). Der Emittent setzt sich den Schwankungen der Währungsindizes aus, in dem er *unfunded* besicherte Derivatkontrakte (die "Währungsgeschäft") abschließt, deren Wert (vor Abzug von gegebenenfalls anfallenden Gebühren) in Abhängigkeit von den Änderungen der Währungsindizes schwankt. Die *Collateralised Curreny Securities* werden auch durch die Sicherheiten besichert (die "Sicherheiten") die in Depots des Emittenten bei The Bank of New York Mellon ("BONY") verwahrt werden. Die Führung dieser Depots unterliegt den Bedingungen (i) eines Verwahrungsvertrags zwischen dem Emittenten und BONY (der "Verwahrungsvertrag"); und (ii) eines Sicherheitenverwaltungs-Rahmenvertrages zwischen dem Emittenten und BONY (der "Sicherheitenverwaltungsvertrag"), der von einem „**Ergänzungsvertrag**“ zwischen dem Emittenten und der BONY ergänzt wird. Jegliche Barmittel die der Emittent bei der Ausgabe von Collateralised Currency Securities oder nach den Bedingungen der Währungsgeschäfte (die nicht benötigt werden um Zahlungen um an die Wertpapierinhaber bei Rücknahmen zu leisten) erhält, werden dazu benutzt, Vermögensgegenstände als Sicherheiten von MSIP (nachstehend definiert) nach den Bedingungen einer zwischen dem Emittenten und MSIP bestehenden Vereinbarung vom 5. November 2009 mit dem Titel "Globale Rückkaufs-Rahmenvereinbarung" oder "Repo" zu erwerben. Der Emittent hat ein Programm aufgelegt nach dem verschiedene Klassen von *Collateralised Currency Securities* von Zeit zu Zeit emittiert werden können. *Collateralised Currency Securities* wurden entwickelt, um Anlegern die Möglichkeit zu geben, an der Entwicklung von MSFX^{SM} Indizes zu partizipieren, die die Schwankungen der Währung von verschiedenen entwickelten Märkten und Schwellenmärkten bzw. von Währungsindizes gegenüber dem U.S. Dollar, dem Britischen Pfund oder dem Euro abbilden. Sie sind so ausgestaltet, dass sie Anlegern einen Gesamtertrag ("Total Return") liefern, der dem entspricht der durch eine vollständig besicherte Position in Devisentermin-Geschäften, die regelmäßig gerollt wird, erzielt werden könnte und dabei einen täglichen Ertrag aus den Sicherheiten gewähren, ohne dass sie dabei eine Devisenterminposition verwalten müssen. Anders als die Anlage in Devisenterminkontrakten bedarf es bei einer Anlage in *Collateralised Currency Securities* keines "Rollen“, keiner Margin Calls, es besteht keine Fälligkeit und es bedarf keines Futures-Handels. Finanzinstitute ("**autorisierte Teilnehmer**") können *Collateralised Currency Securities* täglich ausgeben bzw. deren Rücknahme verlangen wenn sie (i) eine mit dem Titel "Autorisierte Teilnehmer-Vereinbarung" (Authorised Participant Agreement) bezeichnete

	Vereinbarung mit dem Emittenten abgeschlossen haben; (ii) gegenüber dem Emittenten ihren Status nach dem Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") bescheinigt haben; und (iii) gegenüber dem Emittenten bescheinigt haben, dass sie keine Organismen für die kollektive Kapitalanlage sind, die nach der Richtlinie 85/611/EWG des Rates als Organismen für die gemeinsame Anlage in Wertpapieren reguliert sind. Darüberhinaus können sonstige Inhaber von *Collateralised Currency Securities* diese auch zurückgeben sofern keine autorisierten Teilnehmer vorhanden sind. Alle anderen Parteien müssen *Collateralised Currency Securities* über eine Börse oder einen anderen Markt, an dem *Collateralised Currency Securities* zum Handel zugelassen sind, kaufen oder verkaufen. Wenn der Emittent *Collateralised Currency Securities* ausgibt, geht er korrespondierende Verpflichtungen ein indem er korrespondierende Währungsgeschäfte mit einer oder mehreren Währungsgeschäft-Gegenparteien ("**Währungsgeschäft-Gegenparteien**") eingeht. Die Bedingungen der Währungsgeschäfte, die mit den maßgeblichen Währungsgeschäft-Gegenparteien abgeschlossen werden oder abgeschlossen werden sollen, beruhen auf der Grundlage (i) einer Vereinbarung mit dem Titel "Kreditvertrag" (der "**Kreditvertrag**"); und (ii) einer Vereinbarung mit dem Titel "ISDA Rahmenvertrag" (das "**ISDA Master Agreement**"). Entsprechend der Bedingungen der Währungsgeschäfte sind Beträge zwischen dem Emittenten und den maßgeblichen Währungsgeschäft-Gegenparteien zu zahlen, die die Preisbewegungen der maßgeblichen Währungsindizes abbilden (die "**täglichen Zahlungsbeträge**"). Gegenwärtig gibt es eine Währungsgeschäft-Gegenpartei – Morgan Stanley & Co. International PLC ("MSIP"). Der Prospekt wird im Fall der Beauftragung einer weiteren Währungsgeschäft-Gegenpartei aktualisiert. *Collateralised Currency Securities* werden mit einer als "**Trust Instrument**" bezeichneten Vereinbarung zwischen dem Emittenten und The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. als *Trustee* (der "**Trustee**") über alle Rechte und Ansprüche nach dem *Trust Instrument* für jede Person, die im Register als Inhaber der *Collateralised Currency Securities* (die "**Wertpapierinhaber**") eingetragen ist, geschaffen. Der Emittent hat am 5. November 2009 mit der The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. als *Sicherheiten-Trustee* (der "**Sicherheiten-Trustee**") und MSIP (und anderen) einen Vertrag (am 14. Juni 2010 und am 31. Dezember 2010 geändert) mit dem Titel "Sicherungsvereinbarung" geschlossen (die "**Sicherungsvereinbarung**"), wonach der Emittent dem *Sicherheiten-Trustee* Sicherheit über das "Sicherheitseigentum" (wie unten definiert) gewährt. Nach Maßgabe des Trusts verwahrt der *Sicherheiten-Trustee* die Erträge aus dem Sicherheitseigentum treuhänderisch, so dass diese zum Nutzen der verschiedenen Parteien in der folgenden Rangfolge (die "**Prioritäts-Reihenfolge**") eingesetzt werden: − zuerst, der *Trustee* und der *Sicherheiten-Trustee*; − zweitens, MSIP; − drittens, die Wertpapierinhaber; − viertens, ManJer; und − fünftens, der Emittent. Eine neue Sicherungsvereinbarung wird bei Ernennung einer neuen Währungsgeschäft- Gegenpartei abgeschlossen.

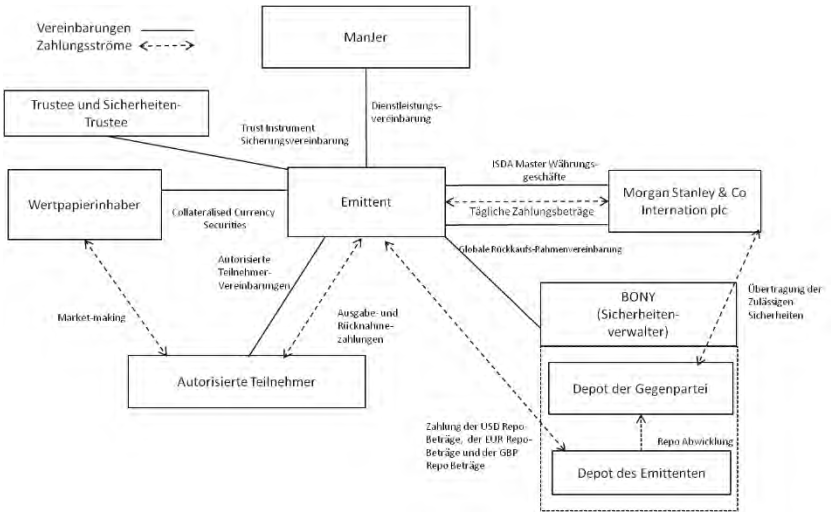
		Die den Wertpapierinhabern zur Verfügung stehenden Erträge werden (nachdem der *Trustee*, der *Sicherheiten-Trustee* und MSIP ausbezahlt wurden) nach Maßgabe des Trusts proportional so verteilt, dass für jede Klasse von Wertpapierinhabern ein Pro-Rata-Anteil der verbleibenden Erträge verfügbar ist. ETFS Management Company (Jersey) Limited ("**ManJer**"), eine Gesellschaft, die letztendlich im Eigentum von WisdomTree Investments, Inc. steht, erbringt sämtliche Verwaltungs- und Administrationsdienstleistungen für den Emittenten oder wird für deren Erbringung Sorge tragen und sämtliche Verwaltungs- und Administrationskosten des Emittenten tragen. Im Gegenzug erhält sie eine vom Emittenten zahlbare Gebühr.
B.22	Kein Finanzabschluss	Entfällt; Abschlüsse wurden zum Veröffentlichungsdatum dieses Prospekts erstellt.
B.23	Wesentliche historische Finanzinformationen	

	Per 31. Dezember 2018 USD	Per 31. Dezember 2017 USD
Gegenwärtige Vermögenswerte		
Forderungen aus Lieferung und Leistung und andere Forderungen	477.967	276.761
Währungsgeschäfte	454.982.175	533.128.582
Abzurechnende Forderungen aus Währungsgeschäften	-	10.658.881
Abzurechnende Forderungen aus Currency Securities	-	2.695.930
Gesamtvermögenswerte	**455.460.142**	**546.760.154**
Gegenwärtige Verbindlichkeiten		
Currency Securities	454.137.737	533.029.138
Abzurechnende Verbindlichkeiten aus Currency Securities	-	10.658.881
Abzurechnende Verbindlichkeiten aus Währungsgeschäften	-	2.695.930
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung und andere Verbindlichkeiten	476.183	274.977
Gesamtverbindlichkeiten	**454.613.920**	**546.658.926**
Kapital		
Grundkapital	3	3
Einbehaltene Gewinne	1.781	1.781
Neubewertungsrücklage	844.438	99.444
Gesamtkapital	**846.222**	**101.228**
Gesamtkapital und Gesamtverbindlichkeiten	**455.460.142**	**546.760.154**

B.24	Wesentliche Verschlechterung	Entfällt; es gab keine wesentlichen Verschlechterungen der Aussichten des Emittenten seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018.
B.25	Basiswerte	Die zugrundeliegenden Vermögenswerte für die *Collateralised Currency Securities* einer Klasse die zu ihrer Deckung gehalten

	werden und durch welches sie besichert sind, sind die Rechte und Ansprüche aus: - den Währungsgeschäften die vom Emittenten mit der Währungsgeschäft-Gegenpartei eingegangen wurden; - dem Kreditvertrag und dem ISDA Master Agreement auf dessen Grundlage die Währungsgeschäfte abgeschlossen werden (in dem Umfang wie sie dieser Klasse zuzuordnen sind); - den Sicherheiten; und - dem Repo (wie unten definiert) auf die Grundlage dessen Sicherheiten in Bezug auf diese Klasse erworben werden. *Collateralised Currency Securities* werden durch Währungsgeschäfte abgesichert und jedesmal wenn eine Collateralised Currency Security ausgegeben (oder zurückgenommen) wird, wird ein korrespondierendes Währungsgeschäft mit einer Währungsgeschäft- Gegenpartei gemäß dem Kreditvertrag und dem ISDA Master Agreement abgeschlossen (oder beendet). *Collateralised Currency Securities* werden auch durch die Sicherheiten besichert. Jegliche Barmittel, die der Emittenten bei der Ausgabe von Collateralised Currency Securities oder nach den Bedingungen der Währungsgeschäfte (die nicht benötigt werden um Zahlungen um an die Wertpapier Inhaber bei Rücknahmen zu leisten) erhält, werden dazu benutzt Vermögensgegenstände als Sicherheiten von MSIP nach den Bedingungen einer Vereinbarung zwischen dem Emittenten und MSIP vom 5. November 2009 mit dem Titel "Globaler Rückkaufs-Rahmenvertrag" oder "Repo" zu erwerben. Die Sicherheit wir in den Depots in Namen des Emittenten bei BONY gehalten. Die nach Maßgabe des Repos bereitgestellten Sicherheiten bestehen aus festverzinslichen Wertpapieren, Geldmarktfonds und Aktien. Der Betrag an Barmitteln und Sicherheiten der nach Maßgabe der Repos ausgetauscht wird, wird täglich angepasst um folgendes widerzuspiegeln: (i) den aus allen Währungsgeschäften in der jeweiligen Währung des Repo zu zahlenden Gesamtbetrag, (ii) in dieser Währung erhaltene Barbeträge in Bezug auf Zeichnungen für die jeweilige Klasse von Collateralised Currency Securities, (iii) Barmittel die im Zusammenhang mit der Rücknahme von Collateralised Currency Securities der jeweiligen Klasse benötigt werden und (iv) nicht beglichene Verwaltungsgebühren. Die verbrieften Vermögensgegenstände die zur Besicherung der Ausgabe zur Verfügung stehen weisen Merkmale auf, die die Fähigkeit nachweisen, ausreichend Geldmittel bereitzustellen um alle fälligen und auf die Wertpapiere zahlbaren Beträge zu bedienen. Die verbrieften Vermögensgegenstände sind die Währungsgeschäfte, der Kreditvertrag, ISDA Master Agreement, die Sicherheit und das Repo. Im Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospekts hat der Emittent einen Kreditvertrag (den "MSIP Kreditvertrag") und eine ISDA Rahmenvereinbarung (das "MSIP ISDA Master Agreement") mit MSIP abgeschlossen. Der Emittent wird Zeichnungsanträge für *Collateralised Currency Securities* zurückweisen, wenn er aus irgendeinem Grund keine korrespondierenden Währungsgeschäfte mit einer oder mehreren Währungsgeschäft-Gegenparteien abschließen oder Sicherheiten von MSIP gemäß dem Repo erwerben kann. Nach dem Kreditvertrag gibt es sowohl tägliche Grenzen als auch Gesamtgrenzen für die Anzahl von Währungsgeschäften, die zu

		einem bestimmten Zeitpunkt eingegangen oder gelöscht werden können. Ausgaben und Rücknahmen von *Collateralised Currency Securities* unterliegen täglichen Grenzen und Gesamtgrenzen, um den Begrenzungen bei Währungsgeschäften zu entsprechen. MSIP als die erste Währungsgeschäft-Gegenpartei ist eine *public company*, die nach den Gesetzen von England und Wales mit begrenzter Haftung gegründet wurde und deren Sitz sich in 25 Cabot Square, Canary Wharf, London, E14 4QA befindet. Der Geschäftszweck von MSIP ist die Bereitstellung von Finanzdienstleistungen an Unternehmen, Regierungen und Finanzinstitute. MSIP ist von der UK Prudential Regulation Authority zugelassen und wird von der UK Financial Conduct Authority und der UK Prudential Regulation Authority reguliert. **Emissionsspezifische Zusammenfassung:** Klasse der Collateralised Currency Securities: ETFS 3x Short JPY Long GBP Klasse von den Währungsgeschäften: 3x Short JPY Long GBP Jeweiliger Währungsindex: MSFXSM Triple Short Japanese Yen/GBP Index (TR)
B.26	Anlageverwaltung	Entfällt; es gibt keine aktive Verwaltung der Vermögenswerte des Emittenten.
B.27	Weitere Wertpapiere, die mit den gleichen Aktiva unterlegt sind	Es können weitere *Collateralised Currency Securities* einer Klasse emittiert werden, wobei bei jeder Ausgabe einer *Collateralised Currency Security* einer Klasse ein korrespondierendes Währungsgeschäft derselben Klasse abgeschlossen und Sicherheiten erworben werden und als Sicherheitseigentum Teil der dazugehörigen Vermögenswerte werden. Solche neu begebenen *Collateralised Currency Securities* sind mit allen bestehenden *Collateralised Currency Securities* derselben Klasse austauschbar und durch dasselbe Sicherheitseigentum besichert (wie nachstehend definiert).
B.28	Struktur der Transaktion	Der Emittent hat ein Programm geschaffen nach dem *Collateralised Currency Securities* von Zeit zu Zeit begeben werden können. Autorisierte Teilnehmer, die mit dem Emittenten eine Autorisierte Teilnehmer-Vereinbarung abgeschlossen haben, können *Collateralised Currency Securities* täglich ausgeben bzw. deren Rücknahme verlangen. Autorisierte Teilnehmer können im Anschluss die *Collateralised Currency Securities* an andere Anleger über Börsen oder mittels privater Transaktionen verkaufen und von diesen ankaufen. *Collateralised Currency Securities* werden durch das *Trust Instrument* geschaffen. Nach den Bedingungen des *Trust Instrument* tritt der *Trustee* als *Trustee* für die Wertpapierinhaber jeder Klasse von *Collateralised Currency Securities* auf. Der Emittent, der Trustee, der *Sicherheiten-Trustee* und eine Währungsgeschäft-Gegenpartei haben die Sicherungsvereinbarung abgeschlossen und die vom Security Trustee nach der Sicherungsvereinbarung verwahrten Rechte und Ansprüche werden vom *Sicherheiten-Trustee* treuhänderisch für die Wertpapierinhaber, den Trustee und die jeweilige Währungsgeschäft – Gegenpartei verwahrt. Nach den Bedingungen der Sicherungsvereinbarung gewährt der Emittent

	Sicherheit über die folgenden Vermögensgegenstände (das "Sicherheitseigentum") wie nachfolgend dargestellt: - Über seine Ausübung nach dem Kreditvertrag, dem ISDAMaster Agreement (nach der Ausführung und vorbehaltlich von Close-out-netting und Aufrechnungsrechten), dem Repo (nach der Ausübung und vorbehaltlich von Close-out-netting und Aufrechnungsrechten), dem Sicherheitenverwaltungsvertrag, dem Verwahrungsvertrag und jeder Autorisierte Teilnehmer – Vereinbarung (zusammen die "abgetretenen Vereinbarungen")(die er sicherungshalber abtritt); und - Über seine Ansprüche aus (i) den abgetretenen Vereinbarungen (nach Ausübung und vorbehaltlich eines Nettings und darin enthaltenen Aufrechnungsrechten); (ii) die Depots bei BONY in denen die Sicherheiten verwahrt werden sowie alle Rechte, Eigentumsansprüche und sonstige Ansprüche aus Wertpapieren oder diesen Depots gutgeschriebenen Barmitteln (die er an den Sicherheiten Trustee abtritt). Die Verpflichtungen des Emittenten in Bezug auf jede Klasse von *Collateralised Currency Securities* werden besichert durch die Bestellung einer Sicherheit an der entsprechenden Klasse von Währungsgeschäften nach dem Kreditvertrag und dem ISDA Master Agreement. Eine schematische Darstellung der grundsätzlichen Aspekte der Struktur, die derzeit besteht, wird nachfolgend abgebildet: 
B.29 Beschreibung des Mittelflusses	*Collateralised Currency Securities* können an der London Stock Exchange, der Borsa Italiana S.p.A., Euronext Amsterdam und/ oder an der Frankfurter Wertpapierbörse (den Wertpapierbörsen an denen *Collateralised Currency Securities* zum Handel zugelassen sind) oder durch private außerbörsliche Geschäfte gekauft und verkauft werden. Detailangaben zu den Börsen an denen eine bestimmte Klasse von Wertpapieren gehandelt werden kann, sind in dem Dokument mit dem Titel "Endgültige Bedingungen" enthalten, welches vom Emittenten bei jeder Ausgabe von Wertpapieren erstellt wird. An diesen Wertpapierbörsen stellen Market-Maker Liquidität für diese Geschäfte bereit, jedoch können nur autorisierte Teilnehmer unmittelbar beim Emittenten die Ausgabe von *Collateralised Currency Securities* beantragen. Der Emittent hat Autorisierte Teilnehmer-Vereinbarungen abgeschlossen und vereinbart, dass an autorisierte Teilnehmer *Collateralised Currency Securities* auf fortlaufender Basis ausgeben und von diesen zurückgenommen werden. Ein autorisierter Teilnehmer kann *Collateralised Currency*

		Securities an einer Börse oder mittels eines außerbörslichen Geschäfts verkaufen oder die Wertpapiere selbst halten. Bei der Ausgabe von *Collateralised Currency Securities* muss der autorisierte Teilnehmer einen Barbetrag an den Emittenten zahlen, der dem Preis der auszugebenden *Collateralised Currency Securities* entspricht. Im Gegenzug dafür wird der Emittent die Collateralised Currency Securities begeben und dem autorisierten Teilnehmer mittels CREST liefern. Bei der Rücknahme von *Collateralised Currency Securities* von einem autorisierten Teilnehmer (und in bestimmten begrenzten Umständen von anderen Wertpapierinhabern) muss der Emittent einen Barbetrag an den zurückgebenden Wertpapierinhaber zahlen, der dem Preis der Collateralised Currency Securities die zurückgenommen werden, entspricht. Im Gegenzug liefert der zurückgebende Wertpapierinhaber die zurückzugebenden Collateralised Currency Securities über CREST. Vom Emittenten gehaltene Barmittel (mit Ausnahme der Barmittel, die für Rücknahmen erforderlich sind oder solche Barmittel, die aufgelaufene aber nicht gezahlte Verwaltungsgebühren darstellen) werden an die Wertpapiergeschäft- Gegenpartei im Austausch für die Lieferung von Sicherheiten durch die Wertpapiergeschäft-Gegenpartei des selben Wertes zu Gunsten eines Depots des Emittenten bei dem Sicherheitenverwalter geliefert. Sofern der Emittent entweder an (i) MSIP im Rahmen der Währungsgeschäfte oder an (ii) einen autorisierten Teilnehmer bei der Rücknahme von Collateralised Currency Securities bestimmte Beträge zahlen muss, wird er einen angemessenen Teil der Sicherheiten an MSIP verkaufen und die Erträge dieses Verkaufs dazu benutzen, die Zahlungen zu leisten.
B.30	Originatoren der verbrieften Aktiva	Die Währungsgeschäfte werden mit der Währungsgeschäft-Gegenpartei abgeschlossen. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospekts hat der Emittent nur mit einer Währungsgeschäft-Gegenpartei (MSIP) eine Vereinbarung abgeschlossen. MSIP ist eine public company, die nach den Gesetzen von England und Wales mit begrenzter Haftung gegründet wurde und deren Sitz in 25 Cabot Square, Canary Wharf, London, E 14 4 QA ist. Der Geschäftszweck von MSIP ist die Bereitstellung von Finanzdienstleistungen an Unternehmen Regierungen und Finanzinstitute. MSIP ist zugelassen von der UK Prudential Regulation Authority und von der U.K. Financial Conduct Authority(FSA) und der UK Prudential Regulation Authority. Der Prospekt wird aktualisiert sofern eine zusätzliche Währungsgeschäft-Gegenpartei ernannt wird.
ABSCHNITT C – Wertpapiere		
C.1	Art und Gattung der angebotenen Wertpapiere	*Collateralised Currency Securities* ermöglichen es Anlegern an der Wertentwicklung einer Währung eines entwickelten Marktes oder eines Schwellenmarktes oder eines Korb von Währungsindizes im Verhältnis zum U.S. Dollar, dem Britischen Pfund oder dem Euro teilzunehmen indem ein spezifischer MSFX^{SM} Index abgebildet wird. Der Emittent hält 221 Klassen von *Collateralised Currency Securities* zur Ausgabe bereit, die die Entwicklung von bestimmten Währungsindizes abbilden, die von Morgan Stanley & Co. LLC („**MS&Co**“). veröffentlicht werden. Diese lassen sich sieben verschiedene Typen einteilen: (a) Die "US Developed Market Currency Securities" die aus 9 Währungen entwickelter Märkte bestehen und im Verhältnis zum US Dollar bewertet werden;

	(b) Die "EUR Developed Market Currency Securities" die aus 9 Währungen entwickelter Märkte bestehen die im Verhältnis zum EUR bewertet werden; (c) Die "GBP Developed Market Currency Securities" die aus 9 Währungen entwickelten Märkte bestehen die im Verhältnis zum Britischen Pfund bewertet werden (d) Die "Margin Market Currency Pairs" die aus 9 Währungspaaren von Schwellenmärkten bestehen; (e) Die "Diversified Developed Market Baskets" die aus 6 diversifizierten Indizes entwickelter Märkte bestehen und im Verhältnis zum US Dollar, dem EUR oder dem Britischen Pfund bewertet werden; (f) Die "Commodity Currency Baskets", die aus Währungen von Ländern bestehen, die nach dem Grad ihrer wirtschaftlichen Abhängigkeit von Exporten bestimmter Rohstoffe ausgewählt wurden, die im Verhältnis zum U.S. Dollar bewertet werden; und (g) Die "Developed Market Strategic Baskets", die aus bis zu neun Währungen entwickelter Märkte bestehen, die jede in einer bestimmten Richtung (Kaufpositionierung, Verkaufspositionierung oder neutrale Haltung) im Verhältnis zum U.S. Dollar gemäß einer bestimmten quantitativen regelbasierten Methode bewertet werden; (a), (b) und (c) werden gemeinsam als die "Developed Markets Currency Pairs" bezeichnet. <u>Merkmale von Klasse und Index</u> Der Ertrag der *Collateralised Currency Securities* ist in jedem Einzelfall verbunden mit der Wertentwicklung des in Bezug genommenen MSFX^{SM} Index. Jede Klasse und die MSFX^{SM} Indizes für jede Klasse werden eines oder eine Kombination der folgenden Merkmale aufweisen: • Eine Kaufpositionierung (*long)* in Bezug auf die Schwankungen des Wechselkurses einer Währung gegenüber dem Britischen Pfund, dem Euro oder dem U.S. Dollar (und zwar dergestalt, dass sofern die Währung gegenüber dem Britischen Pfund, dem Euro oder dem U.S. Dollar an einem bestimmten Tag aufgewertet wird, sich der Wert der *Collateralised Currency Securities* erhöhen wird) zuzüglich eines Zinsgefälles zwischen diesen beiden Währungen; • Eine Verkaufspositionierung (*short)* in Bezug auf die Schwankungen des Wechselkurses einer Währung gegenüber dem Britischen Pfund, dem Euro oder dem U.S. Dollar (und zwar dergestalt, dass sofern die Währung gegenüber dem Britischen Pfund, dem Euro oder dem U.S. Dollar an einem bestimmten Tag abgewertet wird, sich der Wert der *Collateralised Currency Securities* erhöhen wird) abzüglich eines Zinsgefälles zwischen diesen beiden Währungen; • Eine zweifache Beteiligung an den Bewegungen des Wechselkurses einer Währung gegenüber dem Britischen Pfund, dem Euro oder dem U.S. Dollar (und zwar dergestalt, dass sofern die Währung gegenüber dem Britischen Pfund, dem Euro oder dem U.S. Dollar an einem bestimmten Tag aufgewertet wird, sich der Wert der *Collateralised Currency Securities* auf zweifach

	gehebelter Grundlage erhöht) zuzüglich des doppelten des Zinsgefälles zwischen diesen beiden Währungen; • Die negative zweifache Beteiligung an den Bewegungen des Wechselkurses einer Währung gegenüber dem Britischen Pfund, dem Euro oder dem U.S. Dollar (und zwar dergestalt, dass sofern die Währung gegenüber dem Britischen Pfund, dem Euro oder dem U.S. Dollar an einem bestimmten Tag abgewertet wird, sich der Wert der *Collateralised Currency Securities* auf zweifach gehebelter Grundlage erhöht) abzüglich des doppelten des Zinsgefälles zwischen diesen beiden Währungen; • Eine dreifache Beteiligung an den Bewegungen des Wechselkurses einer Währung gegenüber dem Britischen Pfund, dem Euro oder dem U.S. Dollar (und zwar dergestalt, dass sofern die Währung gegenüber dem Britischen Pfund, dem Euro oder dem U.S. Dollar an einem bestimmten Tag aufgewertet wird, sich der Wert der *Collateralised Currency Securities* auf dreifach gehebelter Grundlage erhöht) zuzüglich des dreifachen des Zinsgefälles zwischen diesen beiden Währungen; • Die negative dreifache Beteiligung an den Bewegungen des Wechselkurses einer Währung gegenüber dem Britischen Pfund, dem Euro oder dem U.S. Dollar (und zwar dergestalt, dass sofern die Währung gegenüber dem Britischen Pfund, dem Euro oder dem U.S. Dollar an einem bestimmten Tag abgewertet wird, sich der Wert der *Collateralised Currency Securities* auf dreifach gehebelter Grundlage erhöht) abzüglich des dreifachen des Zinsgefälles zwischen diesen beiden Währungen; • Eine fünffache Beteiligung an den Bewegungen des Wechselkurses einer Währung gegenüber dem Britischen Pfund, dem Euro oder dem U.S. Dollar (und zwar dergestalt, dass sofern die Währung gegenüber dem Britischen Pfund, dem Euro oder dem U.S. Dollar an einem bestimmten Tag aufgewertet wird, sich der Wert der *Collateralised Currency Securities* auf fünffach gehebelter Grundlage erhöht) zuzüglich des fünffachen des Zinsgefälles zwischen diesen beiden Währungen; • Die negative fünffache Beteiligung an den Bewegungen des Wechselkurses einer Währung gegenüber dem Britischen Pfund, dem Euro oder dem U.S. Dollar (und zwar dergestalt, dass sofern die Währung gegenüber dem Britischen Pfund, dem Euro oder dem U.S. Dollar an einem bestimmten Tag abgewertet wird, sich der Wert der *Collateralised Currency Securities* auf fünffach gehebelter Grundlage erhöht) abzüglich des fünffachen des Zinsgefälles zwischen diesen beiden Währungen; In jedem Einzelfall zuzüglich einer Anpassung für den risikofreien Zinssatz der einer vollgesicherten Position in dem jeweils zugrundeliegenden *Forward-Kontrakt* zufließt. In jedem Einzelfall werden die Bewegungen des Wechselkurses einer Währung gegenüber dem Britischen Pfund, dem Euro oder dem U.S. Dollar auf der Grundlage des Basiswerts errechnet, der sich aus dem Schlusskurs des MSFXM Index am zweiten Werktag vor der Berechnung ergibt.

Im Fall der *Diversified Developed Market Baskets*, die oben in Abschnitt C.1 beschrieben wurden, besteht die Beteiligung aus einem vorher bestimmten gewichteten Ertrag aus jeder Währung der entwickelten Märkte, die in dem Korb enthalten ist und entweder auf einer Kaufpositionierung (*long*) oder einer Verkaufspositionierung (*short*) im Verhältnis zum Britischen Pfund, dem Euro oder dem U.S. Dollar basiert.

Im Fall der *Commodity Currency Baskets*, die oben in Abschnitt C.1 beschrieben wurden, besteht diese Beteiligung aus einem vorher bestimmten gewichteten Ertrag aus jeder Rohstoff-Währung, die in dem Korb enthalten ist und entweder auf einer Kaufpositionierung (*long*) oder einer Verkaufspositionierung (*short*) im Verhältnis zum U.S. Dollar basiert.

Im Fall der *Developed Market Strategic Baskets*, die oben in Abschnitt C.1 beschrieben wurden, besteht diese Beteiligung aus einem gewichteten Ertrag aus jeder Währung der entwickelten Märkte, die in dem Korb enthalten ist, wobei jede Gewichtung, die entweder auf einer Kaufpositionierung (*long*), einer Verkaufspositionierung (*short*) oder einer neutralen Haltung basiert, in Übereinstimmung mit einer bestimmten quantitativen regelbasierten Methode festgelegt wird.

Emissionsspezifische Zusammenfassung:

Klasse:	ETFS 3x Short JPY Long GBP
LSE Code:	SYP3
ISIN:	JE00B3TG7R50
Gesamtzahl der Collateralised Currency Securities dieser Klasse:	9327

Merkmale von Klasse und Index

Die negative dreifache Beteiligung an den Bewegungen des Wechselkurses einer Währung gegenüber dem Britischen Pfund, dem Euro oder dem U.S. Dollar (und zwar dergestalt, dass sofern die Währung gegenüber dem Britischen Pfund, dem Euro oder dem U.S. Dollar an einem bestimmten Tag abgewertet wird, sich der Wert der Collateralised Currency Securities auf dreifach gehebelter Grundlage erhöht) abzüglich des dreifachen des Zinsgefälles zwischen diesen beiden Währungen;

In jedem Einzelfall zuzüglich einer Anpassung für den risikofreien Zinssatz der einer vollgesicherten Position in dem jeweils zugrundeliegenden *Forward-Kontrakt* zufließt.

In jedem Einzelfall werden die Bewegungen des Wechselkurses einer Währung gegenüber dem Britischen Pfund, dem Euro oder dem U.S.

		Dollar auf der Grundlage des Basiswerts errechnet, der sich aus dem Schlusskurs des MSFXM Index am zweiten Werktag vor der Berechnung ergibt.
C.2	Währung	Die *Collateralised Currency Securities* lauten auf U.S. Dollar, Euro oder Pfund Sterling. ***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** Die entsprechend der Endgültigen Bedingungen begebenen *Collateralised Currency Securities* lauten auf GBP.
C.5	Beschränkungen für die Übertragbarkeit	Entfällt; die *Collateralised Currency Securities* können frei übertragen werden.
C.8	Rechte	Eine *Collateralised Currency Security* gewährt dem Wertpapierinhaber das Recht vom Emittenten die Rücknahme seines Wertpapiers im Gegenzug für die Zahlung des höheren Betrages von entweder (i) dem Mindestnennwert für diese Klasse von *Collateralised Currency Security* (bekannt als der "**Nennbetrag**") oder (ii) dem mittels der unten in Abschnitt C.15 dargestellten Formel berechneten Preis für diese Klasse von *Collateralised Currency Security* an dem maßgeblichen Tag, zu verlangen. Grundsätzlich handeln nur autorisierte Teilnehmer unmittelbar mit dem Emittenten bei der Rücknahme von *Collateralised Currency Securities*. In Situationen in denen keine autorisierten Teilnehmer vorhanden sind oder wenn es der Emittent nach seinem freien Ermessen so bestimmt, können Wertpapierinhaber, die keine autorisierten Teilnehmer sind, vom Emittenten die unmittelbare Rücknahme ihrer Wertpapiere verlangen. ***Eingeschränkter Rückgriff*** Die Verpflichtungen des Emittenten in Bezug auf jede Klasse von *Collateralised Currency Securities* sind durch eine Gebühr zu Gunsten des Treuhänders und eine Abtretung der Rechte des Emittenten abgesichert. Der Treuhänder und die Wertpapierinhaber jeder Klasse von *Collateralised Currency Securities* können nur auf die aus den Vermögenswerten dieser Klasse abgeleiteten Beträge zurückgreifen. Sofern der Nettoerlös für den Emittenten nicht ausreicht, um alle fälligen Zahlungen zu leisten, sind der Treuhänder oder eine andere im Namen des Treuhänders handelnde Person nicht berechtigt, weitere Schritte gegen den Emittenten einzuleiten und es besteht kein Schuld des Emittenten im Hinblick auf diesen weiteren Betrags. ***Priorität der Zahlungen*** Alle Gelder, die der Treuhänder bei Veräußerung der für eine bestimmte Klasse von *Collateralised Currency Securities* relevanten Vermögenswerte erhält, werden vom Treuhänder treuhänderisch gehalten und in der folgenden Reihenfolge verwendet: • Zahlungen an den Treuhänder und an vom Treuhänder bestellte Personen und an den Empfänger sowie die Kosten für die Veräußerung des Wertpapiers; • Zahlung oder Erfüllung aller fälligen und nicht bezahlten Beträge und aller fälligen Verpflichtungen in Bezug auf *Collateralised Currency Securities* dieser Klasse; und • Zahlung des Restbetrags (falls vorhanden) an den Emittenten ***Emissionsspezifische Zusammenfassung:***

		Der Nennbetrag und die Klasse jeder entsprechend der Endgültigen Bedingungen begebenen *Collateralised Currency Securities* ist Folgender: Klasse der *Collateralised Currency Security* ETFS 3x Short JPY Long GBP Nennbetrag GBP1
C.9	Zinsen	Nicht anwendbar – die *Collateral Currency Securities* werden nicht verzinst.
C.10	Derivativer Bestandteil an Zinsen	Nicht anwendbar – die *Collateral Currency Securities* werden nicht verzinst.
C.11	Zulassung	Bei der UK Listing Authority wurde für alle Collateralised Currency Securities, die innerhalb von zwölf Monaten nach dem Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Prospekts ausgegeben wurden, die Zulassung zur Official List und zur London Stock Exchange, die einen regulierten Markt betreibt, beantragt. Für alle diese Collateralised Currency Securities wurde der Antrag auf Zulassung zum Handel am Main Market, der Teil des regulierten Marktes für börsengehandelte Wertpapiere (die zur Official List zugelassen sind) ist, der London Stock Exchange gestellt (der „Hauptmarkt"). Der Emittent beabsichtigt, dass sämtliche nach der Veröffentlichung des vorliegenden Dokuments begebenen Collateralised Currency Securities ebenfalls zum Handel an dem Main Market zugelassen werden. Die Zulassung zum Handel an der Euronext Dublin erfolgt nur aus technischen Gründen. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass es für die Collateralised Currency Securities dort keine Handelsmöglichkeit gibt. Einige der Collateralised Currency Securities sind auch am regulierten Markt (General Standard) der Frankfurter Wertpapierbörse, an der ETFplus market der Borsa Italiana S.p.A. und an der Euronext Amsterdam zugelassen. Weitere Anträge auf Notierungsaufnahme oder auf Zulassung zum Handel an einer Börse oder an einem Markt außerhalb des Vereinigten Königreichs oder an der Frankfurter Wertpapierbörse, der Borsa Italiana oder der Euronext Amsterdam sind für eine andere Klasse von Collateralised Currency Securities weder gestellt worden noch werden Anträge derzeit gestellt.***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** Für die entsprechend der Endgültigen Bedingungen begebenen Collateralised Currency Securities wurde die Zulassung zum Handel an dem Main Market der London Stock Exchange beantragt.

C.12	Mindeststückelung	Jede *Collateralised Currency Security* hat einen Nominalwert, der als "Nennbetrag" bekannt ist wie folgt: • Für Collateralised *Currency Securities*, die auf U.S. Dollar lauten, ist der Nennbetrag US$ 1. • Für *Collateralised Currency Securities*, die auf Euros lauten, ist der Nennbetrag € 1. • Für *Collateralised Currency Securities*, die auf Pfund Sterling lauten, ist der Nennbetrag £ 1. ***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** Klasse von Collateralised Currency Security. — GBP Developed Market Currency Securities – ETFS 3x Short JPY Long GBP Nennbetrag — GBP 1
C.15	Wert der Anlage wird durch den Wert der Basisinstrumente beeinflusst	**Berechnung des Preises** Der Preis für jede *Collateralised Currency Security* (der "**Preis**") an einem bestimmten Tag beruht auf dem Unterschied zwischen dem Stand des jeweils zugrundeliegenden MSFX^{SM} Index an diesem Tag und dem Stand des jeweils zugrundeliegenden MSFX^{SM} Index am vorhergehenden Tag, angepasst um die jeweils anfallenden Gebühren, und wird in Übereinstimmung mit der folgenden Formel (die "**Formel**") berechnet: $P_{(i,t)} = P_{(i,t-1)} \times \left(\frac{I_{i,t}}{I_{i,t-1}} - DA_{i,t}\right)$ wobei gilt: $P_{(i,t)}$ ist der Preis der *Collateralised Currency Security* der jeweiligen Klasse an dem Tag an dem der Preis berechnet wird; i bezieht sich auf die jeweilige Klasse von *Collateralised Currency Securities*; t bezieht sich auf den Tag, an dem der Preis berechnet wurde (der "**Preisfestsetzungstag**"); t-1 bezieht sich auf den letzten Tag an dem ein Preis berechnet wurde vor dem Tag an dem der Preis berechnet wird; $P_{(i,t)}$ ist der Preis einer *Collateralised Currency Security* der jeweiligen Klasse an dem vorhergehenden Tag an dem der Preis berechnet wurde; $P_{(i,t-1)}$ ist der Preis einer *Collateralised Currency Security* einer Klasse i am Preisfestsetzungstag t-1; $I_{i,t}$ ist der Stand des maßgeblichen MSFX^{SM} Index, den die maßgebliche Klasse von *Collateralised Currency Security* abbildet an dem Tag an dem der Preis berechnet wurde; $I_{i,t-1}$ ist der Stand des maßgeblichen MSFX^{SM} Index, den die maßgebliche Klasse von *Collateralised Currency Security* abbildet an dem vorhergehenden Tag an dem Preis berechnet wurde; und $DA_{i,t}$ ist die tägliche Anpassung, die für die maßgebliche Klasse von *Collateralised Currency Securities* an dem Tag an dem

		der Preis berechnet wird, gilt und die die für diese Klasse maßgeblichen Gebühren darstellt. Die Preisberechnungsformel bildet (a) die Differenz zwischen dem Stand des maßgeblichen zugrundeliegenden MSFX^{SM} Index an dem Tag im Vergleich zum Stand des maßgeblichen zugrundeliegenden MSFX^{SM} Index an dem vorhergehenden Tag (b) die an ManJer zahlbaren Verwaltungsgebühren und (c) die vom Emittenten nach dem Kreditvertrag an MSIP zu zahlenden Gebühren, ab. Der Abzug der an ManJer und MSIP zahlbaren Gebühren spiegelt sich in der täglichen Anpassung, die in der Preisfestsetzungsformel in Bezug genommen wird, wider. ***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** Maßgeblicher Währungsindex MSFXSM Triple Short Japanese Yen/GBP Index (TR)
C.16	Verfallstag oder Fälligkeitstermin	Entfällt; die *Collateralised Currency Securities* sind undatierte Wertpapiere und haben keinen spezifischen Fälligkeitstermin oder Verfallstag.
C.17	Abrechnungs-verfahren	**CREST** Der Emittent ist ein an CREST, einem papierlosen System für die Abrechnung von Übertragungen und Lagerung von Wertpapieren, teilnehmender Emittent. **Abwicklung von Ausgaben und Rücknahmen** Der Standardabwicklungszyklus für die Abwicklung von Transaktionen an der London Stock Exchange beträgt derzeit zwei Geschäftstage (T+2). Bei der Ausgabe oder Rücknahme von *Collateralised Currency Securities* wird die Abrechnung (vorausgesetzt, dass bestimmte Bedingungen erfüllt sind) am zweiten Geschäftstag nach Erhalt des jeweiligen Antrags auf Ausgabe oder Rücknahme auf einer "Lieferung-gegen-Zahlung"-Basis innerhalb von CREST stattfinden. **Abwicklung an der Frankfurter Wertpapierbörse** Für die Zwecke der Lieferung von *Collateralised Currency Securities* an der Frankfurter Wertpapierbörse wird Clearstream Banking Aktiengesellschaft ("**Clearstream**") für jede Serie und die jeweilige Anzahl von *Collateralised Currency Securities* eine Globalurkunde in deutscher Sprache nach deutschem Recht emittieren. Sofern sich die Anzahl von *Collateralised Currency Securities* einer Klasse, die in der Globalurkunde abgebildet werden, ändert, wird Clearstream die jeweilige Globalurkunde entsprechend anpassen. **Abwicklung an der Borsa Italiana S.p.A.** Alle *Collateralised Currency Securities*, die an der Borsa Italiana S.p.A gehandelt werden, sind zur Abrechnung durch das gewöhnliche Monte Titoli S.p.A. Abrechnungssystem auf den Depotkonten, die bei Monte Titoli S.p.A. geöffnet sind, zugelassen. **Abwicklung an der NYSE Euronext Amsterdam** Alle *Collateralised Currency Securities*, die an der Euronext Amsterdam gehandelt werden, werden über das bei der NYSE Euronext Amsterdam als Referenzmarkt geführte "single order book" ausgeführt und im Namen der Euroclear Nederland im Register eingetragen. Alle *Collateralised Currency Securities*, die an der NYSE Euronext Amsterdam gehandelt werden, nutzen die Abwicklung durch die "Euroclear Settlement for Euronext-zone securities" ("**ESES**") und werden durch Euroclear Nederland abgewickelt.

		Emissionsspezifische Zusammenfassung:
C.18	Beschreibung des Ertrags	Der Ertrag eines Anlegers ist die Differenz zwischen dem Preis zu dem eine *Collateralised Currency Security* ausgegeben (oder am Zweitmarkt erworben) wurde und dem Preis zu dem sie zurückgenommen (oder verkauft) wurde. Der Ertrag einer bestimmten Klasse von *Collateralised Currency Securities* basiert vornehmlich auf der Wertentwicklung des maßgeblichen Währungsindex. Der Preis für jede *Collateralised Currency Security* bildet die Bewegungen des maßgeblichen Währungsindex nach Abzug von allen geltenden Gebühren ab. Um dies zu erreichen, werden sowohl die *Collateralised Currency Securities* wie auch die Währungsgeschäfte durch die der Emittent sich den Entwicklungen der Währungsindizes aussetzt in Übereinstimmung mit der in Abschnitt C.15 beschriebenen Formel berechnet. Diese Formel bildet (a) die Differenz zwischen dem Stand des maßgeblichen zugrundeliegenden Währungsindex an dem Tag im Vergleich zum Stand des maßgeblichen Währungsindex an dem vorhergehenden Tag an dem der Preis berechnet wurde (b) die an ManJer zahlbaren Verwaltungsgebühren und (c) die vom Emittenten nach dem Kreditvertrag an MSIP zu zahlenden Gebühren, ab. Der Abzug der an ManJer und MSIP zahlbaren Gebühren spiegelt sich in der täglichen Anpassung, die in der Preisfestsetzungsformel in Bezug genommen wird, wider. Der Abzug der an ManJer und die maßgebliche Währungsgeschäft-Gegenpartei zahlbaren Gebühren spiegelt sich in der täglichen Anpassung, die in der Formel in Bezug genommen wird. Der Preis für jede Klasse von *Collateralised Currency Securities* wird vom Emittenten zum Ende eines jeden Preisfestsetzungstages unter Bezugnahme auf den maßgeblichen MSFX^{SM} Index berechnet und auf der Webseite des Emittenten unter https://www.wisdomtree.eu/ veröffentlicht. Die *Collateralised Currency Securities* gewähren keine Zinsansprüche.
C.19	Endgültiger Preis/ Ausübungspreis	Die Preise für jede Klasse von *Collateralised Currency Securities* werden an jedem Preisfestsetzungstag in Übereinstimmung mit der Formel berechnet. Die Rücknahme von *Collateralised Currency Securities* erfolgt zu dem Preis (der durch die Formel bestimmt wird) des Tages an welchem der Antrag auf Rücknahme erhalten wird.
C.20	Art des Basiswertes und Angabe des Ortes an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind	Die *Collateralised Currency Securities* sind durch die Währungsgeschäfte (bei denen es sich um Derivatkontrakte handelt, die mit MSIP gemäß dem Kreditvertrag abgeschlossen wurden) die Sicherheiten und das Repo besichert. Die Währungsgeschäfte gewähren einen hauptsächlich an den jeweils zugrundeliegenden MSFX^{SM} Index geknüpften Ertrag (vor Abzug von Gebühren) und die Währungsgeschäfte werden auf dieselbe Art wie die *Collateralised Currency Securities* durch Bezugnahme auf den maßgeblichen MSFX^{SM} Index bewertet. Informationen über die MSFX^{SM} Indizes können unter https://www.wisdomtree.eu/ abgerufen werden.

		Sicherheiten bestehen aus festverzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und/oder Aktien. Einzelheiten zu den vom Emittenten gehaltenen Sicherheiten werden auf der Webseite des Emittenten unter www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/documents.aspx veröffentlicht. ***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** Die Währungsgeschäfte gewähren einen Ertrag der an MSFXSM Triple Short Japanese Yen/GBP Index (TR) geknüpft ist. Weitere Informationen können unter http://www.ms.com/msfx abgerufen werden.
ABSCHNITT D − Risiken		
D.2	Zentrale Risiken, die dem Emittenten und dem Schuldner eigen sind	Anleger, die in *Collateralised Currency Securities* investieren, können den Gesamtwert oder einen Teil ihrer Anlage verlieren. Der Betrag, den ein Anleger möglicherweise verlieren kann, ist auf den Betrag begrenzt, den er investiert hat. Der Emittent ist eine Zweckgesellschaft, die zum Zwecke der Begebung der *Collateralised Currency Securities* errichtet wurde und hat keine anderen Vermögenswerte als die, welche den *Collateralised Currency Securities* zurechenbar sind. Kein Mitglied der Morgan Stanley Gruppe oder eine andere Person hat eine Garantie für die Pflichten des Emittenten abgegeben. Die Fähigkeit des Emittenten, seinen Pflichten in Bezug auf die *Collateralised Currency Securities* nachzukommen, hängt vollständig davon ab, dass er Zahlungen aus den Währungsgeschäften von den Währungsgeschäft-Gegenparteien erhält sowie von seiner Fähigkeit, Sicherheiten gemäß den Repos an MSIP zu veräußern. Die Beträge, die ein Wertpapierinhaber aus einem Anspruch gegen den Emittenten erhalten kann, sind demzufolge begrenzt auf die Erträge aus der Realisierung des gesicherten Eigentums, das der Klasse von *Collateralised Currency Securities* des Wertpapierinhabers zugehörig ist. Da der Emittent eine Zweckgesellschaft ist, die allein zum Zweck der Begebung von *Collateralised Currency Securities* errichtet wurde und da die *Collateralised Currency Securities* nicht durch irgendeine andere Person garantiert werden, hat der Emittent keine weiteren Vermögensgegenstände auf die der Wertpapierinhaber zugreifen könnte. Im Fall, dass die Erträge aus der Realisierung des gesicherten Eigentums nicht ausreichen, um die an den Wertpapierinhaber zahlbaren Beträge zu decken, würde der Wertpapierinhaber einen Verlust erleiden. Obwohl *Collateralised Currency Securities* durch die Sicherheiten besichert sind, hängt der Wert solcher *Collateralised Currency Securities* und die Fähigkeit des Emittenten, Rücknahmebeträge zu bezahlen teilweise davon ab, dass er fällige Beträge nach dem Kreditvertrag, dem ISDA Master Agreement und dem Repo von der maßgeblichen Währungsgeschäft-Gegenpartei erhält. Zum Zeitpunkt der Erstellung des Prospekts gibt es nur eine Währungsgeschäft-Gegenpartei – MSIP, bei der es sich um den Schuldner handelt. Es gibt keine Sicherheit dafür, dass MSIP, eine andere Währungsgeschäft-Gegenpartei oder eine andere Gesellschaft in der Lage ist, ihren Zahlungsverpflichtungen nach dem maßgeblichen Währungsgeschäft, dem Kreditvertrag, dem ISDA Master Agreement oder dem Repo nachzukommen. Folglich gibt es keine Sicherheit dafür, dass der Emittent in der Lage ist, *Collateralised Currency Securities* zu ihrem Rücknahmepreis zurückzunehmen. Dies könnte dazu führen, dass ein Anleger einen geringeren Betrag als den Rücknahmepreis bei der Rücknahme seiner *Collateralised Currency Securities* erhält.

D.3	Zentrale Risiken der Wertpapiere	Obwohl die *Collateralised Currency Securities* unter anderem durch die Sicherheiten besichert sind, gibt es keine Sicherheit dafür, dass diese bei ihrer Verwertung ausreichend werthaltig sind, um die Verpflichtungen des Emittenten gegenüber den Wertpapierinhabern abzudecken. Zusätzlich werden für den Fall, dass der *Sicherheiten-Trustee* Ansprüche aus der Sicherungsvereinbarung geltend machen muss die Erträge aus der Durchsetzung einer Sicherungsvereinbarung vom *Sicherheiten-Trustee* in Übereinstimmung mit der Prioritäts-Reihenfolge verteilt. Wertpapierinhaber stehen im Rang hinter dem *Sicherheiten-Trustee*, dem *Trustee* und MSIP (im Bezug auf den Anspruch von MSIP unter dem Kreditvertrag, dem ISDA und dem Repo) in der Prioritäts-Reihenfolge. Aufgrund der Prioritätenfolge der Zahlungen können die verbleibenden Erträge aus der Durchsetzung unzureichend sein, um die Rücknahmebeträge vollständig zu decken, die der Emittent an Wertpapierinhaber zu zahlen hat. In beiden Fällen wirkt sich dies auf Wertpapierinhaber dergestalt aus, dass sie weniger erhalten als sie ansonsten bei der Rückgabe ihrer *Collateralised Currency Securities* erwarten dürfen. Sofern der Preis einer Klasse von *Collateralised Currency Securities* (abzüglich einer anfallenden zusätzlichen Rücknahmegebühr) unter das Fünffache des Nennbetrags dieser Klasse fällt, kann der Emittent zu jeder Zeit so lange der Preis (abzüglich einer anfallenden zusätzlichen Rücknahmegebühr) unterhalb des Fünffachen des Nennbetrages bleibt, mit einer Frist von nicht weniger als zwei Tagen durch eine aufsichtsrechtliche Informationsdienstleistungsbekanntmachung bestimmen, die *Collateralised Currency Securities* dieser Klasse zurückzunehmen, was dazu führen kann, dass eine Anlage in die zurückgenommenen *Collateralised Currency Securities* früher als gewünscht und kurzfristig zurückgenommen wird. In dieser Situation kann der Wertpapierinhaber einen Verlust erleiden, wenn die *Collateralised Currency Securities* zu einem niedrigeren Preis zurückgenommen werden als der, der bei der Rückgabe der Anlage des Wertpapierinhabers an einem vom Wertpapierinhaber ausgewählten Tag, statt dem Tag der frühzeitigen Rücknahme, gelten würde. Vorzeitige Rücknahmen können auch dazu führen, dass der Wertpapierinhaber eine Steuer zu zahlen hat, die ansonsten nicht bei ihm anfallen würde. Sofern die Rücknahme zu einem Zeitpunkt stattfindet, an dem der Barwert der zurückgenommenen *Collateralised Currency Securities* niedriger ist als er beim Erwerb durch den Wertpapierinhaber war, kann der Wertpapierinhaber einen Verlust erleiden. Der Emittent ist nicht verpflichtet diese Rechte auszuüben und folglich kann der Preis unter den Nennbetrag fallen. Der Preis kann in manchen Fällen auf null fallen. ***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** Die folgenden Risikofaktoren gelten für die gemäß den Endgültigen Bedingungen begebene Klasse von *Collateralised Currency Securities*: Die Anlage in Collateralised Currency Securities, die einen gehebelten Währungsindex abbilden, ist riskanter, da gehebelte Währungsindizes das Zwei- bis Fünffache der Wertentwicklung der korrespondierenden ungehebelten Währungsindizes aufweisen. Der Ertrag von Collateralised Currency Securities, die short oder gehebelt sind, kann von dem Ertrag abweichen, den ungehebelte Collateralised Currency Securities für Zeiträume, die über einen Tag hinaus gehen, erzielen.

D.6	Zentrale Risiken der Wertpapiere	Siehe die Angaben unter D.3 Wechselkurse können hochvolatil sein und folglich kann der Wert von *Collateralised Currency Securities* stark schwanken. *Collateralised Currency Securities* deren Wertentwicklung abhängig ist von Währungsindizes, die die Wechselkurse von Schwellenmärkten abbilden, können dem Risiko schneller politischer Veränderungen und wirtschaftlicher Abschwünge stärker ausgesetzt sein, als ihre Gegenstücke aus Industrieländern. In beiden Fällen kann dies zu einem Verlust für den Anleger führen, wenn der Preis rapide auf ein Niveau fällt, das niedriger ist als das zu dem er die Wertpapiere erworben haben. Unter bestimmten Umständen kann der Wert einer *Collateralised Currency Security* auf null fallen und demzufolge zu einem Preis von null zwangsweise zurückgenommen werden. Unter diesen Umständen erhalten Wertpapierinhaber bei der Rücknahme keine Zahlung.
ABSCHNITT E − Angebot		
E.2b	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse	Entfällt; Die Gründe für das Angebot und die Zweckbestimmungen der Erlöse gehen nicht über die Erzielung eines Gewinns und/oder die Absicherung hinaus.
E.3	Angebotskonditionen	Die *Collateralised Currency Securities* werden vom Emittenten nur autorisierten Teilnehmern zur Zeichnung angeboten, wenn diese einen gültigen Zeichnungsantrag übermittelt haben. Sie werden nur dann ausgegeben, wenn der Zeichnungspreis bezahlt wurde. Jeder autorisierte Teilnehmer muss an den Emittenten eine Ausgabegebühr von £ 500 zahlen. Jede Zeichnung von *Collateralised Currency Securities* bis 14:00 Uhr Londoner Zeit an einem Geschäftstag berechtigt den autorisierten Teilnehmer grundsätzlich dazu, als Inhaber der *Collateralised Currency Securities* innerhalb von zwei Geschäftstagen registriert zu werden.
E.4	Wesentliche oder kollidierende Beteiligungen	Frau Jones und Herr Ziemba (die Verwaltungsratsmitglieder des Emittenten sind), sind auch Verwaltungsratsmitglieder von ManJer und von der HoldCo – des alleinigen Anteilinhabers des Emittenten. Herr Ross und Frau Jones sind außerdem Verwaltungsratsmitglieder von R+H Fund Services (Jersey) Limited, der Verwaltungsstelle des Emittenten, und Gesellschaftssekretäre („Secretary“) des Emittenten und von ManJer. Die Verwaltungsratsmitglieder gehen nicht davon aus, dass tatsächliche oder potentielle Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Verwaltungsratsmitglieder und/oder der Mitglieder der administrativen, verwaltenden und überwachenden Gremien des Emittenten gegenüber dem Emittenten und ihren privaten Interessen und/oder ihren anderen Pflichten, bestehen. Die Verwaltungsratsmitglieder des Emittenten sind auch Verwaltungsratsmitglieder anderer Emittenten von börsengehandelten Produkten (ETC) die im Eigentum der HoldCo und anderer WisdomTree Gruppenunternehmen stehen, einschließlich von Boost Management Limited (ein Unternehmen, das Dienstleistungen für Boost Issuer PLC (ein börsengehandelter Produktemittent) erbringt), WisdomTree Management Limited und WisdomTree Issuer PLC, einem Emittenten börsengehandelter Fonds via getrennt haftender Teilfonds.
E.7	Ausgaben	Der Emittent berechnet Anlegern die folgenden Kosten: Nur an autorisierte Teilnehmer: • Der Emittent erhebt eine Gebühr von £ 500 pro Ausgabe oder Rücknahme, die unmittelbar mit dem Emittenten abgewickelt wird.

	An alle Wertpapierinhaber: • einen "Tägliche Anpassung"-Betrag entsprechend der Formel, der aus einem Betrag, der an MSIP zu zahlen ist sowie aus einer Verwaltungsgebühr, die je nach Klasse der *Collateralised Currency Securities* schwankt, besteht und • für den Fall der Rücknahme von ETFS Long CNY Short USD *Collateralised Currency Securities*, ETFS Short CNY Long USD *Collateralised Currency Securities*, ETFS Long INR Short USD *Collateralised Currency Securities* und ETFS Short INR Long USD *Collateralised Currency Securities*, eine zusätzliche Rücknahmegebühr von etwa 0,105 % des Preises zu dem die *Collateralised Currency Securities* zurückgenommen werden (bekannt als die "Zusätzliche Rücknahmegebühr"), die die Kosten des Emittenten bei der Schließung des korrespondierenden Währungsgeschäfts mit MSIP am Rücknahmetag der jeweiligen *Collateralised Currency Securities* widergibt. Andere Kosten werden Anlegern durch den Emittenten nicht in Rechnung gestellt. Wenn der Anleger die *Collateralised Currency Securities* von einem Finanzintermediär erwirbt, schätzt der Emittent, dass die durch einen solchen Finanzintermediär im Zusammenhang mit dem Verkauf der *Collateralised Currency Securities* an den Anleger berechneten Kosten 0,15 % des Wertes der an den Anleger verkauften *Collateralised Currency Securities* betragen werden. ***Emissionsspezifische Zusammenfassung:*** Ausgabegebühr £500 Rücknahmegebühr £500 Tägliche Anpassung 1.83 % Zusätzliche Rücknahmegebühr 0.98 %

NOTA SINTETICA

ETFS Foreign Exchange Limited

Programma per l'Emissione di Titoli su Valute Garantiti

Nota Sintetica relativa al Prospetto

Le note sintetiche sono composte da obblighi di informativa definiti "Elementi". Tali Elementi sono numerati in Sezioni da A a E (A.1 – E.7).

La presente nota sintetica contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota sintetica per questa tipologia di titoli ed Emittente. Poiché alcuni Elementi non devono essere trattati, la sequenza degli Elementi può presentare dei salti di numerazione.

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

Sezione A – Introduzione e Avvertenze		
A.1	Avvertenza standard:	• La presente nota sintetica deve essere letta come introduzione al prospetto di base di ETFS Foreign Exchange Limited ("l'**Emittente**") relativa al programma per l'emissione di Titoli su Valute Garantiti del 7 giugno 2019 (il "**Prospetto**");Qualsiasi decisione da parte di un investitore di investire nei Titoli su Valute Garantiti dovrebbe essere presa basandosi sul Prospetto nella sua interezza; • Laddove venga intrapresa davanti a una corte un'azione legale relativa alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore che agisce in giudizio potrebbe, ai sensi delle norme nazionali degli Stati membri, dover sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell'inizio del procedimento legale; • La responsabilità civile ricade esclusivamente sui soggetti che hanno redatto la nota sintetica, compresa la sua traduzione, ma solo nella misura in cui la nota sintetica risulti fuorviante, inaccurata o non coerente con le altri parti del Prospetto oppure qualora non fornisca, se letta unitamente alle altri parti del Prospetto, informazioni fondamentali per l'investitore che dovrebbero aiutarlo a valutare l'opportunità di investire nei Titoli su Valute Garantiti.

A.2	Informativa sul consenso all'utilizzo del Prospetto a fini di successiva rivendita o collocamento finale di titoli da parte di intermediari finanziari	L'Emittente ha prestato il proprio consenso relativamente all'utilizzo del presente Prospetto, e ha accettatodi assumersi la responsabilità per il contenuto del presente Prospetto, in relazione a una successiva rivendita o a un collocamento finale mediante offerta pubblica dei Titoli su Valute Garantiti da parte di qualsiasi intermediario finanziario in uno qualsiasi dei seguenti paesi Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia e Regno Unito da parte di qualsiasi intermediario finanziario che sia un'impresa di investimento ai sensi della Direttiva sui Mercati degli Strumenti Finanziari (Direttiva 2014/65/UE) e successive modifiche ("**MiFID II**") e che sia autorizzato ai sensi della Mifid II in qualsiasi Stato membro. Tale consenso si applica a qualsiasi rivendita o collocamento finale a mezzo offerta al pubblico nel periodo di 12 mesi dalla data del presente Prospetto tranne nel caso il consenso sia revocato prima di tale data mediante comunicazione pubblicata sul sito web dell'Emittente. A eccezione del diritto dell'Emittente a revocare il consenso, non vi sono altre condizioni annesse al consenso descritto nel presente paragrafo **Nel caso di offerta da parte di un intermediario finanziario, quest'ultimo fornirà agli investitorile informazioni sui termini e sulle condizioni dell'offerta nel momento in cui essa sarà presentata. Qualsiasi intermediario finanziario che utilizzi il presente Prospetto ai fini diqualsiasi offerta deve dichiarare sul proprio sito web di utilizzare il presente Prospetto nel rispetto del consenso dato e delle relative condizioni.** **Rientra nelle condizioni di questo consenso il fatto che, qualora l'intermediario finanziario intenda rivendere o eseguire un collocamento finale attraverso un'offerta pubblica dei Titoli su Valute Garantiti, tale intermediario finanziario non possa riutilizzare questo Prospetto per tale scopo, a meno che sono si tratti di quelle Giurisdizioni dell'Offerta Pubblica indicate nelle Condizioni Definitive e purché tale offerta sia effettuata durante il Periodo di Offerta specificato nelle Condizioni Definitive applicabili. L'intermediario finanziario non può altrimenti riutilizzare il presente Prospetto per vendere Titoli su Valute Garantiti.** **In caso di offerta pubblica in una o più Giurisdizioni di Offerta Pubblica, i Titoli su Valute Garantiti possono essere offerti e venduti a soggetti nella relativa Giurisdizione dell'Offerta Pubblica che sono legalmente ammessi a partecipare ad un'offerta pubblica di tali titoli in tale giurisdizione in forza delle leggi e regolamenti vigenti.** **L'Emittente non ha autorizzato, né autorizza, lo svolgimento di qualsiasi offerta di Titoli su Valute Garantiti in qualsiasi altra circostanza.** **Nota sintetica dell'emissione**

		Giurisdizione/i di Offerta Pubblica: Not Applicable Periodo di Offerta: Not Applicable

B.1	Denominazione legale e commerciale	ETFS Foreign Exchange Limited (l'"**Emittente**")
B.2	Domicilio/Forma giuridica/ Legislazione/Paese di costituzione	L'Emittente è una società quotata in borsa costituita e registrata in Jersey ai sensi della Companies (Jersey) Law del 1991 (e successive modifiche) con numero di registrazione 103518.
B.16	Controllo diretto/indiretto dell'emittente	Le azioni dell'Emittente sono detenute interamente da ETFS Holdings (Jersey) Limited ("**HoldCo**"), una holding costituita in Jersey. Le azioni di HoldCo sono in definitiva possedute da WisdomTree Investments, Inc. L'Emittente non è né direttamente né indirettamente posseduto o controllato da qualsiasi altra parte partecipante al programma.
B.17	Rating creditizi dell'Emittente	Non applicabile - non è stato assegnato un rating creditizio all'Emittente e non è previsto che verrà assegnato alcun rating creditizio ai Titoli su Valute Garantiti.
B.20	Special purpose vehicle (Società veicolo)	L'Emittente è stata costituita come società veicolo (special purpose vehicle) allo scopo di emettere i titoli di debito noti come "**Titoli su Valuta Garantiti**"sotto forma di attività cartolarizzate (asset-backed securities).
B.21	Principali attività e panoramica delle parti	La principale attività dell'Emittente consiste nell'emissione di varie classi di Titoli su Valute Garantiti. I Titoli su Valute Garantiti sono concepiti per fornire un'esposizione ai movimenti degli indici calcolati e pubblicati da Morgan Stanley & Co. LLC che replicano l'andamento dei diversi tassi di cambio (gli "**Indici di Valuta**" o gli "**Indici MSFX^{SM}**"). L'Emittente ottiene un'esposizione ai movimenti degli Indici di Valuta stipulando contratti derivati garantiti senza scambio di fondi (le "**Transazioni su Valute**"). I pagamenti ai sensi delle Transazioni su Valute variano (prima di qualsiasi commissione applicabile), con riferimento alle modifiche degli Indici di Valuta. I Titoli su Valute Garantiti sono garantiti anche dalla garanzia (la "Garanzia") nei conti dell'Emittente presso "The Bank of New York Mellon" ("**BONY**"). La gestione di tali conti è disciplinata dai termini di (i) un accordo di custodia tra l'Emittente e BONY (l'"**Accordo di Custodia** ") e (ii) un accordo quadro per l'amministrazione della garanzia tra l'Emittente e BONY (l'"**Accordo di amministrazione della garanzia**") come integrato da un "**Accordo Integrativo"** tra l'Emittente e BONY. Qualsiasi liquidità ricevuta dall'Emittente per l'emissione dei Titoli su Valute Garantiti o ai sensi delle Transazioni su Valute (che non viene richiesto per pagare i rimborsi a favore dei Detentori dei Titoli) viene utilizzato per l'acquisto di garanzie da MSIP (di seguito definito) ai sensi di un contratto tra l'Emittente

		e MSIP del 5 novembre 2009 e denominato Accordo di riacquisto globale **"Global Master Repurchase Agreement**" o "**Repo**". L'Emittente ha promosso un programma in forza del quale possono essere di volta in volta emesse classi diverse di Titoli su Valute Garantiti. I Titoli su Valute Garantiti sono concepiti per dare agli investitori un'esposizione agli Indici MSFX^{SM} i quali replicano l'andamento del cambio di una serie di valute (Currencies) di mercati sviluppati e di mercati emergenti ovvero di indici su valute rispetto al dollaro USA, alla Sterlina Britannica o all'Euro,. I Titoli su Valute Garantiti sono concepiti per offrire agli investitori un "rendimento assoluto" (total return) analogo a quello che potrebbe essere conseguito da una posizione interamente garantita in transazioni a termine (forward) su valute che vengono rinnovate regolarmente senza che ciò comporti la necessità di gestire una posizione a termine su valute e che consegue un rendimento giornaliero dalla garanzia in oggetto. Diversamente da quanto avviene negli investimenti nelle transazioni a termine (forward) su valute, un investimento in Titoli su Valute Garantiti non comporta rinnovi, richieste di margini, scadenza o intermediazione di futures. I Titoli su Valute Garantiti possono essere creati e richiesti per essere rimborsati giornalmente dagli istituti finanziari ("**Partecipanti Autorizzati**") che (i) hanno stipulato con l'Emittente un accordo denominato "Accordo dei Partecipanti Autorizzati"; (ii) hanno certificato all'Emittente il proprio stato secondo la Legge sui servizi e sui mercati finanziari (Financial Services and Markets Act) del 2000 ("**FSMA**"); e (iii) hanno certificato all'Emittente di non essere degli organismi di investimento collettivo regolamentati ai sensi della Direttiva del Consiglio N. 85/611/EEC in quanto organismi per l'investimento collettivo in valori mobiliari. In assenza di Partecipanti Autorizzati, anche altri detentori di Titoli su Valute Garantiti possono riscattare i Titoli su Valute Garantiti. Tutti gli altri soggetti possono acquistare e vendere Titoli su Valute Garantiti attraverso la negoziazione in una borsa valori o in un mercato in cui è ammessa la negoziazione di Titoli su Valute Garantiti. Quando l''Emittente emette dei Titoli su Valute Garantiti fornisce un'esposizione corrispondente stipulando delle corrispondenti Transazioni su Valute con una o più controparti in transazioni su Valute ("**Controparti in Transazioni su Valute**" (Currency Transaction Counterparties). Le Transazioni su Valute stipulate o da stipularsi dalle rispettive Controparti in Transazioni su Valute sono disciplinate da (i) un accordo denominato Accordo di Servizi (l'"**Accordo di Servizi**"); e da (ii) un accordo denominato "ISDA Master Agreement" (l'"**ISDA**

		Master Agreement"). I termini delle Transazioni su Valute prevedono, da parte dell'Emittente e delle rispettive Controparti in Transazioni su Valute, il pagamento di importi che rispecchiano l'andamento dei relativi Indici su Valute (gli "**Importi dei Pagamenti Giornalieri" (Daily Payment Amounts)**). Attualmente Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**")è la Controparte in Transazioni su Valute. Il Prospetto sarà aggiornato nel caso in cui sia nominata una Controparte in Transazioni su Valute aggiuntiva. I Titoli su Valute Garantiti sono costituiti in Trust mediante strumento (Trust Instrument) stipulato tra l'Emittente e The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. in qualità di fiduciario (trustee) (il "**Fiduciario**") di tutti i diritti e di tutti i titoli ai sensi del Trust Instrument per qualsiasi persona identificata sui registri quale detentore di Titoli su Valute Garantiti (i "**Detentori dei Titoli** " (Security Holders)). L'Emittente ha stipulato un accordo denominato "Accordo di Garanzia" datato 5 novembre 2009 come modificato il 4 giugno 2010 ed il 31 dicembre 2010 con The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. in qualità di fiduciario della garanzia (il "**Fiduciario della Garanzia**" (Security Trustee) e MSIP (il "**Security Deed**") (ed altri) in base al quale l'Emittente presta una garanzia sui Beni Garantiti (come di seguito definite) al Fiduciario della garanzia. Ai sensi del trust il Fiduciario della Garanzia detiene in via fiduciaria i proventi dei Beni Garantiti da utilizzare a favore di varie parti in conformità ai criteri di priorità seguenti "**Priority Waterfall**") - primo, il Fiduciario e il Fiduciario della Garanzia – secondo, MSIP; - terzo, i Detentori dei Titoli; – quarto, ManJer; e – quinto, l'Emittente. Nel caso in cui venga nominata una nuova Controparte in Transazioni su Valute sarà stipulato un nuovo Accordo di Garanzia. I proventi a disposizione dei Detentori dei Titoli sono utilizzati (dopo che sono stati soddisfatti il Fiduciario, il Fiduciario della Garanzia e MSIP) proporzionalmente ai sensi del trust in modo che una quota pro-rata dei restanti proventi sia messa a disposizione di ogni classe di Detentori dei Titoli.

		ETFS Management Company (Jersey) Limited ("**ManJer**"), società da ultimo interamente posseduta da WisdomTree Investments, Inc., fornisce, o fa in modo che siano forniti, tutti i servizi di gestione ed amministrazione all'Emittente e paga tutte le spese di gestione ed amministrazione dell'Emittente in cambio di una commissione pagabile dall'Emittente.
B.22	Nessun bilancio d'esercizio	Non applicabile; i dati del bilancio d'esercizio sono stati compilati alla data del presente Prospetto.
B.23	Principali informazioni storiche di carattere finanziario	

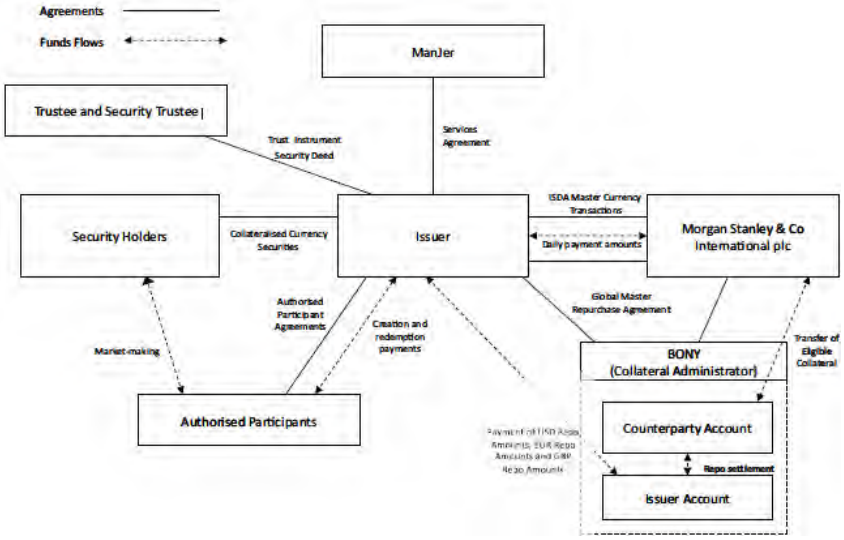
	Al 31 dicembre	
	2018	**2017**
	USD	**USD**
Attività correnti		
Crediti commerciali e d'altro tipo	477.967	276.761
Transazioni su Valute	454.982.175	533.128.582
Crediti verso i clienti su Transazioni su Valute in attesa di regolamento	-	10.658.881
Importi esigibili su Titoli su Valute in attesa di regolamento	-	2.695.930
Total Attività	**455.460.142**	**546.760.154**
Passività correnti		
Titoli su Valute	454.137.737	533.029.138
Importi dovuti su Titoli su Valute in attesa di regolamento	-	10.658.881
Importi dovuti su Transazioni su Valute in attesa di regolamento	-	2.695.930
Debiti commerciali e Altri importi dovuti	476.183	274.977
Totale Passività	**454.613.920**	**546.658.926**
Patrimonio		
Capitale dichiarato	3	3
Utili non distribuiti	1.781	1.781

Riserva di Rivalutazione	844.438	99.444
Totale Patrimonio	**846.222**	**101.228**
Totale Patrimonio e Passività	**455.460.142**	**546.760.154**

B.24	Significativo cambiamento negativo	Non applicabile; non si è verificato nessun significativo cambiamento negativo nelle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio certificato per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018.
B.25	Attività sottostanti	Le attività sottostanti per i Titoli su Valute Garantiti di ogni classe, dalle quali sono garantiti e su cui questi ultimi sono garantiti, sono i diritti e gli interessi ai sensi: - Delle Transazioni su Valute stipulate dall'Emittente con la Controparte in Transazioni su Valute: - dell'Accordo di Servizi e dell'ISDA Master Agreement conformemente ai quali le Transazioni su Valute sono stipulate (nella misura attribuibile a ogni classe);e - della Garanzia e del Repo (come di seguito definito) secondo il quale la Garanzia viene acquistata in relazione a quella classe. I Titoli su Valute Garantiti sono garantiti da Transazioni su Valute ed, ogni volta che un Titolo su Valute Garantito è creato (o rimborsato), le corrispondenti Transazioni su Valute sono stipulate (o chiuse) con una Controparte in Transazioni su Valute ai sensi dell'Accordo di Servizi o dell'ISDA Master Agreement. I Titoli su Valute Garantiti sono, inoltre, garantiti da Garanzia. La liquidità ricevuta dall'Emittente per l'emissione dei Titoli su Valute Garantiti (la quale non viene richiesta per effettuare pagamenti dei rimborsi a favore dei Detentori dei Titoli) o ai sensi delle Transazioni su Valute viene utilizzata per l'acquisto di garanzie da MSIP ai sensi di un contratto tra l'Emittente e MSIP del 5 novembre 2009 e denominato Accordo di riacquisto globale ("Global Master Repurchase Agreement" o "Repo"). La Garanzia viene detenuta in conti accesi a nome dell'Emittente presso la BONY. La Garanzia fornita ai sensi del Repo comprenderà titoli a reddito fisso, fondi dei mercati monetari e azioni. La quantità di denaro e della

		Garanzia scambiata ai sensi del Repo è regolata giornalmente allo scopo di riflettere (i) l'importo totale pagabile ai sensi di tutte le Transazioni su Valute nelle relative valute del repo, (ii) la liquidità ricevuta in tale valuta in relazione alle domande delle rilevanti classi dei Titoli su Valute Garantiti, (iii) la liquidità richiesta in relazione al rimborso della rilevante classe dei Titoli su Valute Garantiti (iv) le commissioni di gestione non pagate. Le attività cartoralizzate a garanzia dell'emissione presentano caratteristiche che ne dimostrano la capacità di generare fondi per rispondere a qualsiasi pagamento dovuto ed esigibile in relazione ai titoli. Le attività cartoralizzare sono le Transazioni su Valute, l'Accordo di Servizi, l'ISDA Master Agreement , la Garanzia e il Repo. Alla data del presente Prospetto, l'Emittente ha stipulato un Accordo di Servizi (il "**MSIP Facility Agreement**") e un ISDA Master Agreement (il "**MSIP ISDA Master Agreement**") con MSIP. L'Emittente respingerà richieste di Titoli su Valute Garantiti se, per qualsiasi ragione, non è in grado di acquistare delle corrispondenti Transazioni su Valute da una o più Controparti in Transazioni su Valute o Garanzie da MSIP. L'Accordo di Servizi prevede dei limiti, giornalieri e complessivi, alla quantità di Transazioni su Valute che possono essere create o cancellate in qualsiasi momento. Le creazioni e i rimborsi dei Titoli su Valute Garantiti sono soggetti a limiti giornalieri e complessivi che corrispondono ai limiti sulle Transazioni su Valute. MSIP, Controparte iniziale in Transazioni su Valute, è stata costituita come una società quotata con limitazione della responsabilità ai sensi delle leggi dell'Inghilterra e del Galles con sede legale in 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londra, E14 4QA. L'attività principale di MSIP consiste nell'erogazione di servizi finanziari a società, stati e istituti finanziari. MSIP è autorizzata dalla Prudential Regulation Authority del Regno Unito ed è soggetta alla regolamentazione dellaFinancial Conduct Authority e dalla Prudential Regulation Authority del Regno Unito. *Nota sintetica dell' emissione:* Classe di Titoli su Valute Garantiti ETFS 3x Short JPY Long GBP Classe di Transazione su Valute 3x Short JPY Long GBP

		Indice su Valuta rilevante — MSFXSM Triple Short Japanese Yen/GBP Index (TR)
B.26	Gestione degli investimenti	Non applicabile; non viene svolta nessuna gestione attiva delle attività sottostanti.
B.27	Altri titoli coperti dalle stesse attività	Altri Titoli su Valuta Garantiti di qualsiasi classe possono essere emessi ma ogni volta che un Titolo su Valute Garantito di qualsiasi classe viene emesso saranno stipulate corrispondenti Transazioni su Valute della stessa classe e saranno acquistate Garanzie che formeranno parte delle attività corrispondenti quali "BeniGarantiti". Tali Titoli su Valute Garantiti di nuova emissione saranno sostituibili con tutti i Titoli su Valute Garantiti della stessa classe e saranno coperti dagli stessi Beni Garantiti(come di seguito definite).
B.28	Struttura della transazione	L'Emittente ha creato un programma in base al quale i Titoli su Valute Garantiti possono essere emessi di volta in volta. I Titoli su Valute Garantiti possono essere emessi o richiesti per essere rimborsati su base giornaliera dai Partecipanti Autorizzati che hanno stipulato un Accordo dei Partecipanti Autorizzati con l'Emittente. I Partecipanti Autorizzati possono poi vendere e comprare i Titoli su Valute Garantiti da e per altri investitori in borsa o in transazioni private. I Titoli su Valute Garantiti sono costituiti dal Trust Instrument. Ai sensi del Trust Instrument, il Fiduciario funge da Fiduciario per i Detentori dei Titoli di ogni classe di Titolo su Valute Garantito. L'Emittente, il Fiduciario, il Fiduciario della Garanzia e una Controparte in Transazioni su Valute hanno stipulato o stipuleranno un Atto di Garanzia e i diritti e i titoli detenuti dal Fiduciario della Garanzia ai sensi dell'Atto di Garanzia sono detenuti dal Fiduciario della Garanzia in trust per i Detentori dei Titoli e la rilevante Controparte in Transazioni su Valute. Ai sensi dell'Atto di Garanzia l'Emittente presta una garanzia sulle seguenti attività (i **"Beni Garantiti**") nelle modalità di seguito definite: • i propri diritti ai sensi dell'Accordo di Servizi, all'ISDA Master Agreement (dopo l'esercizio e subordinatamente ai diritti di chiusura e compensazione), all'Accordo di Riacquisto (*Repo*) (dopo l'esercizio e subordinatamente ai diritti di chiusura e compensazione), all'Accordo di Amministrazione della Garanzia, all'Accordo di Custodia e a ciascun Accordo di Partecipante Autorizzato (collettivamente, i "**Contratti Trasferiti**" – *Assigned Agreements*) (che cede a titolo di garanzia); e

		i suoi diritti (i) nei Contratti Trasferiti (dopo l'esercizio e subordinatamente ai diritti di compensazione ivi previsti); e (ii) nei conti presso BONY in cui è detenuta la Garanzia e tutti i suoi diritti, titoli e interessi collegati ai titoli detenuti e i saldi in contanti a credito in tali conti (che trasferisce al Fiduciario della Garanzia). Gli obblighi dell'Emittente in relazione a ogni classe di Titolo su Valute Garantito sono garantiti da un diritto di pegno sulla classe equivalente di Transazioni su Valute ai sensi dell'Accordo di Servizi e dell'ISDA Master Agreement. Un diagramma raffigurante i principali aspetti della struttura attualmente presenti è riportato di seguito: 
B.29	Descrizione del flusso di fondi	I Titoli su Valute Garantiti possono essere acquistati e venduti in contanti sulla Borsa di Londra, su Borsa Italiana S.p.A., Euronext Amsterdam e/o sulla Borsa di Francoforte (che rappresentano le Borse in cui i Titoli su Valute Garantiti sono ammessi alla negoziazione) o in transazioni private fuori borsa. I dettagli delle borse su cui una classe specifica di titoli può essere negoziata sono contenuti nelle "condizioni definitive" (final terms), redatte dall'Emittente ogni volta che i titoli sono emessi. I market maker forniscono liquidità nelle borse e per quelle transazioni, ma soltanto i Partecipanti Autorizzati possono rivolgersi direttamente all'Emittente per l'emissione di Titoli su Valute Garantiti. L'Emittente ha stipulato Accordi di Partecipante Autorizzato ed ha concordato con i Partecipanti Autorizzati l'emissione ed il rimborso di Titoli su Valute Garantiti a tali Partecipanti Autorizzati su base continua. Un Partecipante Autorizzato può vendere i Titoli su Valute Garantiti in una borsa A seguito dell'emissione di Titoli su Valute Garantiti un Partecipante Autorizzato deve consegnare una quantità di denaro pari al prezzo dei

		Titoli su Valute Garantiti da emettersi, in cambio della quale l'Emittente emette i Titoli su Valute Garantiti e li consegna al Partecipante Autorizzato tramite CREST. A seguito del rimborso di Titoli su Valute Garantiti da parte di un Partecipante Autorizzato (ed in alcuni casi limitati, altri Detentori di Titoli), l'Emittente deve consegnare una quantità di denaro al Detentore dei Titoli che richiede il rimborso pari al prezzo dei Titoli su Valute Garantiti da rimborsare in cambio della consegna da parte del Detentore dei Titoli che richiede il rimborso dei Titoli su Valute Garantiti da essere rimborsati tramite il CREST. La liquidità detenuta dall'Emittente (diversa da quella necessaria per procedere ai riscatti o da quella che riflette le commissioni di gestione maturate, ma non pagate) viene consegnata alla Controparte in Transazioni su Valute in cambio della consegna dalla Controparte in Transazioni su Valute di Garanzia dello stesso valore in un conto dell'Emittente all'Amministratore della Garanzia. Nel caso in cui l'Emittente sia tenuto a pagare gli importi (i) a MSIP ai sensi delle Transazioni su Valute o (ii) a un Partecipante Autorizzato a seguito del rimborso di Titoli su Valute Garantiti , allora venderà una quota adeguata della Garanzia a MSIP ed utilizzerà i proventi di tale vendita per finanziare i pagamenti.
B.30	Titolari dei crediti di attività cartolarizzate	Le Transazioni su Valute sono stipulate con presente sono con la Controparte in Transazioni su Valute . Alla data del presente Prospetto, l'Emittente ha preso accordi unicamente con una Controparte in Transazioni su Valute, MSIP. MSIP è stata costituita come una società quotata in borsa con limitazione della responsabilità ai sensi delle leggi dell'Inghilterra e del Galles con sede legale in 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londra, E14 4QA. L'attività principale di MSIP consiste nell'erogazione di servizi finanziari a società, stati e istituti finanziari. MSIP è autorizzata dalla Prudential Regulation Authority del Regno Unito e soggetta alla regolamentazione della Financial Conduct Authority e dalla Prudential Regulation Authority del Regno Unito. Il Prospetto sarà aggiornato nel caso in cui sia nominata una Controparte in Transazioni su Valute aggiuntiva.

SEZIONE C - Titoli

C.1	Tipologia e classe di titoli offerti	I Titoli su Valute Garantiti sono concepiti per fornire- agli investitori un'esposizione all'andamento del cambio di una serie di valute di mercati sviluppati o di mercati emergenti oppure a un paniere di indici su valute rispetto al Dollaro USA, alla Sterlina britannica o all'Euro replicando uno specifico Indice MSFX^{SM}. L'emittente mette a disposizione per l'emissione di 221 classi di Titoli su Valute Garantiti, che replicano la performance di alcuni Indici su Valute pubblicati da Morgan Stanley & Co. LLC ("**MS&CO")** e che possono essere raggruppati in cinque tipologie differenti: (a) le "USD Developed Market Currency Securities" le quali sono costituite da nove valute dei mercati sviluppati, valutate rispetto al Dollaro USA; (b) le "EUR Developed Market Currency Securities" le quali sono costituite da nove valute dei mercati sviluppati, valutate rispetto all'Euro; (c) le "Emerging Market Currency Pairs" le quali sono costituite da nove valute dei mercati sviluppati, valutate rispetto alla Sterlina Britannica; (d) le "Emerging Market Currency Pairs" le quali sono costituite da nove coppie di valute del mercato emergente; (e) le "Diversified Developed Market Baskets" che si compongono di sei indici diversificati del mercato sviluppato, valutate rispetto al dollaro USA, l'Euro o la Sterlina Britannica; (f) le "Commodity Currency Baskets" che sono costituite da valute che sono state selezionate sulla base della dipendenza economica del paese emittente nell'esportazione di alcune materie prime di valore rispetto al Dollaro USA e ; g) le "Developed Market Strategic Baskets" che sono costituite da nove valute dei mercati sviluppati, ciascuna valutata in una particolare direzione (lunga, corta o neutrale) relativa al Dollaro USA ed in base a una particolare metodologia basata su regole quantitative. (a),(b) e (c) sono di seguito congiuntamente denominate "Developed Market Currency Pairs"

		Caratteristiche della Classe e dell'Indice Il rendimento dei Titoli su Valute Garantiti è correlato, comunque, alla performance del relativo Indice MSFX^{SM}. Ciascuna classe e gli indici MSFX^{SM} per ogni classe sarà costituito dalle, o sarà una combinazione delle, caratteristiche seguenti: • un'esposizione lunga all'andamento del tasso di cambio di una valuta rispetto alla Sterlina inglese, all'Euro o al Dollaro USA (in modo tale che se in un certo giorno tale valuta si rafforza nei confronti della Sterlina inglese, dell'Euro o del Dollaro USA il valore del Titolo su Valute Garantito aumenterà) più il differenziale dei tassi di interesse tra le due valute rilevanti; • un'esposizione corta all'andamento del tasso di cambio di una valuta rispetto alla Sterlina inglese, all'Euro o al Dollaro USA (in modo tale che se in un certo giorno tale valuta si indebolisce nei confronti della Sterlina inglese, dell'Euro o del Dollaro USA il valore del Titolo su Valute Garantito aumenterà) meno il differenziale tra i tassi di interesse delle due valute rilevanti; • un'esposizione al doppio dell'andamento del tasso di cambio di una valuta rispetto alla Sterlina inglese, all'Euro o al Dollaro USA (in modo tale che se in un certo giorno tale valuta si rafforza nei confronti della Sterlina inglese, dell'Euro o del Dollaro USA il valore del Titolo su Valute Garantito aumenterà con leva due) più il doppio del differenziale dei tassi di interesse tra le due valute rilevanti; • un'esposizione inversa al doppio dell'andamento del tasso di cambio di una valuta rispetto alla Sterlina inglese, all'Euro o al Dollaro USA (in modo tale che se in un certo giorno tale valuta si indebolisce nei confronti della Sterlina inglese, dell'Euro o del Dollaro USA il valore del Titolo su Valute Garantito aumenterà con leva due) meno il doppio del differenziale dei tassi di interesse tra le due valute rilevanti; • un'esposizione al triplo dell'andamento del tasso di cambio di una valuta rispetto alla Sterlina inglese, all'Euro o al Dollaro USA (in modo tale che se in un certo giorno tale valuta si rafforza nei confronti della Sterlina inglese, dell'Euro o del Dollaro USA il valore del Titolo su Valute Garantito aumenterà con leva tre) più tre volte il differenziale dei tassi di interesse tra le due valute rilevanti; • un'esposizione inversa al triplo dell'andamento del tasso di cambio di una valuta rispetto alla Sterlina inglese, all'Euro o al Dollaro USA (in modo tale che se in un certo giorno tale

		valuta si indebolisce nei confronti della Sterlina inglese, dell'Euro o del Dollaro USA il valore del Titolo su Valute Garantito aumenterà con leva tre) meno tre volte il differenziale dei tassi di interesse tra le due valute rilevanti; • un'esposizione pari a 5 volte l'andamento del tasso di cambio di una valuta rispetto alla Sterlina inglese all'Euro o al Dollaro USA (in modo tale che se in un certo giorno tale valuta si rafforza nei confronti della Sterlina inglese, dell'Euro o del Dollaro USA il valore del Titolo su Valute Garantito aumenterà con leva cinque) più 5 volte il differenziale dei tassi di interesse tra le due valute rilevanti e; • un'esposizione inversa a 5 volte l'andamento del tasso di cambio di una valuta rispetto alla Sterlina inglese all'Euro o al Dollaro USA (in modo tale che se in un certo giorno tale valuta si indebolisce nei confronti della Sterlina inglese, dell'Euro o del Dollaro USA il valore del Titolo su Valute Garantito aumenterà con leva cinque) meno 5 volte il differenziale dei tassi di interesse tra le due valute rilevanti , in ogni caso più un adeguamento per il tasso di interesse privo di rischio che una posizione interamente garantita matura nel rilevante contratto a termine sottostante. In ciascun caso la variazione in un tasso di cambio di una valuta contro GBP, EUR o USD in un particolare giorno è calcolata per un valore base determinato dal livello di chiusura del relativo Indice MSFXSM nel secondo giorno lavorativo precedente. Nel caso dei Diversified Developed Market Baskets descritti al punto C.1 di cui sopra, tale esposizione sarà composta da un rendimento ponderato predeterminato per ogni valuta del mercato sviluppato contenuta nel paniere, sia su base lunga o corta relativa sia alla Sterlina inglese, all'Euro o al Dollaro USA. Nel caso dei Commodity Currency Baskets descritti al punto C.1 di cui sopra, tale esposizione sarà composta da un rendimento ponderato predeterminato su ogni valuta su merce contenuta nel paniere, sia su base lunga o corta relativa al Dollaro USA. Nel caso dei Developed Market Strategic Baskets descritti al punto C.1 di cui sopra, tale esposizione sarà composta da un rendimento ponderato per ogni valuta del mercato sviluppato contenuta nel paniere, in cui ogni ponderazione, che può essere

lunga, corta o neutra, viene determinata secondo una particolare metodologia basata su regole quantitative.

Nota sintetica dell'emissione:

Classe:	ETFS 3x Short JPY Long GBP
Codice LSE:	SYP3
ISIN:	JE00B3TG7R50
Numero totale di Titoli su Valute Garantiti di quella classe:	9327

Caratteristiche della classe e dell'Indice

un'esposizione inversa al triplo dell'andamento del tasso di cambio di una valuta rispetto alla Sterlina inglese, all'Euro o al Dollaro USA (in modo tale che se in un certo giorno tale valuta si indebolisce nei confronti della Sterlina inglese, dell'Euro o del Dollaro USA il valore del Titolo su Valute Garantito aumenterà con leva tre) meno tre volte il differenziale dei tassi di interesse tra le due valute rilevanti;

in ogni caso più un adeguamento per il tasso di interesse privo di rischio che una posizione interamente garantita matura nel rilevante contratto a termine sottostante.

In ciascun caso la variazione in un tasso di cambio di una valuta contro GBP, EUR o USD in un particolare giorno è calcolata per un valore base determinato dal livello di chiusura del relativo Indice MSFXSM nel secondo giorno lavorativo precedente.

C.2	Valuta	I Titoli su Valute Garantiti sono denominati in dollari statunitensi, euro o sterline. ***Riepilogo specifico dell'emissione:*** I Titoli su Valute Garantiti emessi ai sensi delle Condizioni definitive sono denominati in GBP.
C.5	Restrizioni di trasferimento	Non applicabile; i Titoli su Valute Garantiti sono liberamente trasferibili.
C.8	Diritti	Un Titolo su Valute Garantito conferisce al Detentore del Titolo il diritto di richiedere all'Emittente il rimborso del titolo in cambio del pagamento dell'importo più elevato tra (i) la denominazione minima di tale classe di Titoli su Valute Garantiti (noto come "**Capitale nominale**"); e (ii) il prezzo di tale classe di Titoli su Valute Garantiti in vigore nel giorno applicabile determinato utilizzando la formula descritta alla lettera C.15 di seguito indicata. Generalmente solo i Partecipanti Autorizzati potranno trattare direttamente con l'Emittente per il rimborso dei Titoli su Valute Garantiti. Nel caso in cui non vi siano Partecipanti Autorizzati, o quale l'Emittente lo stabilisca a sua esclusiva discrezione, i Detentori di Titoli che non sono Partecipanti Autorizzati possono richiedere che l'emittente rimborsi direttamente i loro titoli. ***Rivalsa Limitata*** Le obbligazioni dell'Emittente in relazione a ciascuna classe di Titoli su Valute Garantiti sono garantite da un onere a favore del Trustee e dalla cessione al Trustee dei diritti dell'Emittente a titolo di garanzia, nella misura in cui si riferiscono a quella classe . Il Trustee e i Security Holders di qualsiasi classe di Titoli su Valute Garantiti potranno rivalersi solo sulle somme derivate dalle attività relative a quella classe. Se i proventi netti sono insufficienti affinché l'Emittente possa effettuare tutti i pagamenti dovuti, il Trustee o qualsiasi altra persona che agisce per conto del Trustee, non sarà legittimato a prendere ulteriori provvedimenti contro l'Emittente e nessun debito sarà dovuto dall'Emittente con riferimento a tale ulteriore somma. ***Priorità dei Pagamenti*** Tutte le somme ricevute dal Trustee al momento della realizzazione delle attività relative a una particolare classe di Titoli su Valute Garantiti saranno detenute dal Trustee e applicate nel seguente ordine:

		- Pagamenti dovuti al Trustee (e alle persone nominate dal Trustee) e pagamenti dovuti a qualsiasi destinatario e costi di realizzazione del titolo; - Pagamenti o esecuzione di tutti gli importi dovuti e non pagati e di tutte le obbligazioni dovute in relazione ai Titoli su Valute Garantiti di quella classe; e - Nel pagamento dell'eventuale saldo all'Emittente. **Nota Sintetica dell'Emissione** Il Valore Nominale e la classe di ciascuno dei Titoli su Valute Garantiti emessi in conformità alle Condizioni Definitive è la seguente: Classe dei Titoli su Valute Garantiti — ETFS 3x Short JPY Long GBP Valore Nominale — GBP 1
C.9	Interessi	Non applicabile – i Titoli su Valute Garantiti non maturano interessi.
C.10	Componente derivata degli interessi	Non applicabile – i Titoli su Valute Garantiti non maturano interessi.
C.11	Ammissione	E' stata presentata una richiesta alla UK Listing Authority per tutti i Titoli su Valute Garantiti emessi entro 12 mesi dalla data del presente Prospetto per l'ammissione al Listino ufficiale (Official List) e alla Borsa di Londra (London Stock Exchange), che gestisce il Mercato Regolamentato e per tutti i Titoli su Valute Garantiti da ammettere al Mercato principale (Main Market) della Borsa di Londra, che è parte del Mercato Regolamentato per i titoli quotati (in quanto titoli ammessi al Listino Ufficiale) (il "Mercato Principale"). È nell'intenzione dell'Emittente che tutti i Titoli su Valute Garantiti emessi dopo la data del presente documento siano altresì ammessi alla negoziazione sul Mercato Principale. Alcuni dei Titoli su Valute Garantiti sono inoltre stati ammessi alla quotazione sul Mercato regolamentato (General Standard) (Regulierter

		Markt [General Standard]) della Borsa di Francoforte (Frankfurter Wertpapierbörse), del mercato ETFplus di Borsa Italiana S.p.A. e su Euronext Amsterdam. Nessuna richiesta è stata presentata o è in fase di presentazione per qualsiasi altra classe di Titoli su Valute Garantiti da ammettere alla quotazione o alla negoziazione di qualsivoglia borsa valori o mercato al di fuori del Regno Unito, la Borsa di Francoforte, Borsa Italiana e Euronext Amsterdam. ***Nota sintetica dell'emissione:*** La richiesta è stata presentata affinché i Titoli su Valute Garantiti emessi ai sensi delle Condizioni definitive siano ammessi alla negoziazione sul Mercato Principale della Borsa di Londra.
C.12	Denominazione minima	Ogni Titolo su Valute Garantito ha un valore nominale, noto come "**Capitale nominale**", .di seguito esposto: • Per i Titoli su Valute Garantiti denominati in dollari statunitensi il Capitale nominale è di USD 1. • Per i Titoli su Valute Garantiti denominati in euro il Capitale nominale è di EUR 1. • Per i Titoli su Valute Garantiti denominati in sterline il Capitale nominale è di GBP 1. ***Nota sintetica dell'emissione:*** Classe di Titoli su Valute Garantiti: GBP Developed Market Currency Securities – ETFS 3x Short JPY Long GBP Capitale nominale: GBP 1
C.15	Il Valore dell'Investimento è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	**Calcolo del Prezzo** Il prezzo di ciascun Titolo su Valute Garantito ("Prezzo") in un giorno specifico è basato sulla differenza tra il livello del rilevante Indice MSFX^{SM} sottostante in quel giorno e il livello del rilevante Indice MSFX^{SM} sottostante il giorno precedente, adattata alle tariffe applicabili e ed, pertanto, è calcolato conformemente alla seguente formula (la "**Formula**"):

		$P_{(i,t)} = P_{(i,t-1)} \times \left(\frac{I_{i,t}}{I_{i,t-1}} - DA_{i,t}\right)$ ove: $P_{(i,t)}$ è il prezzo della relativa classe dei Titoli su Valute Garantiti , il giorno in cui viene calcolato il Prezzo i si riferisce alla relativa classe dei Titoli su Valute Garantiti; t si riferisce al giorno in cui il Prezzo è calcolato (il "**Giorno di Determinazione del Prezzo**", *Pricing Day*); t-1 si riferisce all'ultimo giorno in cui il Prezzo è stato calcolato prima del giorno in cui è calcolato il Prezzo; $P_{(i,t-1)}$ è il Prezzo del Titolo su Valute Garantito della relativa classe il giorno prima nel quale il Prezzo è stato calcolato; I (i,t) è il livello del rilevante Indice MSFX^{SM} che la classe relativa del Titolo su Valute Garantito replica nel giorno in cui il Prezzo è stato calcolato; I(i,t -1) è il livello del rilevante Indice MSFX^{SM} che la classe relativa del Titolo su Valute Garantiti replica nel giorno precedente a quello in cui il Prezzo è stato calcolato; e DA(i,t) è l'adeguamento giornaliero (*daily adjustment*) che si applica alla relativa classe dei Titoli su Valute Garantiti nel giorno in cui il Prezzo è calcolato, il quale rappresenta le commissioni applicabili a tale classe di Titoli su Valute Garantiti. La formula di determinazione del prezzo riflette (a) la differenza tra il livello del rilevante Indice MSFX^{SM} sottostante in tale giorno ed il livello del Indice MSFX^{SM} sottostante nel giorno precedente; (b) la commissione di gestione dovuta a ManJer; e (c) le commissioni dovute dall'Emittente a MSIP ai sensi dell'Accordo di Servizi. La deduzione delle commissioni dovute a ManJer e MSIP è rispecchiata nell'adeguamento giornaliero cui è fatto riferimento nella formula di determinazione del prezzo. ***Nota Sintetica dell'Emissione*** Indice su Valute RilevanteMSFXSM Triple Short Japanese Yen/GBP Index (TR)
C.16	Data di scadenza/ estinzione e	Non applicabile; i Titoli su Valute Garantiti non sono datati e non hanno una data di scadenza specifica. .
C.17	Regolamento	**CREST** L'Emittente è un emittente partecipante a CREST, un sistema senza supporti cartacei per regolare trasferimenti e detenere titoli. **Regolamento di creazione e rimborso** Il ciclo standard di regolamento per il regolamento delle negoziazioni sulla Borsa di Londra dura attualmente due giorni lavorativi (T +2).

		All'atto della creazione o del rimborso dei Titoli su Valute Garantiti, il regolamento avviene (a condizione che siano soddisfatti determinati criteri) il secondo giorno lavorativo alla data di ricezione della rilevante richiesta di creazione o rimborso su base consegna contro pagamento in CREST. **Regolamento sulla Frankfurt Stock Exchange** Ai fini della "Good Delivery" dei Titoli su Valute Garantiti negoziati al Frankfurt Stock Exchange, Clearstream Banking Aktiengesellschaft ("**Clearstream**") emetterà, per ciascuna serie e per il corrispondente numero di Titoli su Valute Garantiti, un Certificato Globale al Portatore (singolarmente, un "**Certificato Globale al Portatore**") in lingua tedesca in conformità con le leggi tedesche. Ogni qualvolta il numero di Titoli su Valute Garantiti rappresentato dal Certificato Globale al Portatore di una classe cambia, Clearstream modificherà opportunamente il Certificato Globale al Portatore. **Regolamento su Borsa Italiana S.p.A.** Tutti i Titoli su Valute Garantiti negoziati alla Borsa Italiana S.p.A. sono idonei al regolamento tramite il normale sistema di compensazione di Monte Titoli S.p.A. per i conti di deposito aperti presso Monte Titoli S.p.A. **Regolamento su NYSE Euronext Amsterdam** Tutti i Titoli su Valute Garantiti negoziati su Euronext Amsterdam saranno eseguiti sul singolo libro ordine presso NYSE Euronext Amsterdam e registrati nel Registro in nome di Euroclear Olanda . Tutti i Titoli su Valute Garantiti negoziati su Euronext Amsterdam, beneficiano della procedura Euroclear Settlements per "Euronext-zone securities" (ESES) e verranno regolati attraverso Euroclear Olanda. ***Nota sintetica dell'emissione:***

C.18	Descrizione del rendimento	Il rendimento di un investitore è la differenza tra il Prezzo al quale un Titolo su Valuta Garantito è emesso (o acquistato sul mercato secondario) e il Prezzo al quale è riscattato (o venduto). Il rendimento di una particolare classe di Titoli su Valuta Garantiti sarà basato principalmente sul rendimento del relativo Indice su Valuta. Il Prezzo di ciascun Titolo su Valute Garantito rispecchia le variazioni del rilevante Indice di valuta sottostante e la detrazione di qualsiasi commissione applicabile . Per raggiungere tale obiettivo, sia i Titoli su Valute Garantiti e le Transazioni su Valute attraverso i quali l'Emittente ottiene l'esposizione agli Indici su Valuta sono valutati in conformità con la Formula descritta alla lettera C.15. La Formula riflette (a) la differenza tra il livello del rilevante Indice di valuta sottostante in tale giorno ed il livello del rilevante Indice di valuta sottostante nel giorno precedente nel quale il Prezzo era stato calcolato; (b) la commissione di gestione dovuta a ManJer; e (c) le commissioni dovute dall'Emittente a MSIP ai sensi dell'Accordo di Servizi. La deduzione delle commissioni dovute a ManJer e alla rilevante Controparte in Transazioni su Valute è rispecchiata nell'adeguamento giornaliero cui è fatto riferimento nella Formula. Il prezzo di ciascun Titolo su Valute Garantito sarà calcolato dall'Emittente al termine di ciascun Giorno di Determinazione del Prezzo in riferimento al rilevante Indice MSFX^{SM} e pubblicato sul sito Internet dell'Emittente all'indirizzo https://wisdomtree.eu/. I Titoli su Valute Garantiti non fruttano interessi.
C.19	Prezzo finale/ prezzo di esercizio	I Prezzi di ciascuna classe di Titoli su Valute Garantiti sono calcolati in ciascun Giorno di Determinazione del Prezzo conformemente alla Formula e i rimborsi dei Titoli su Valute Garantiti avverranno al prezzo rilevante(determinato dalla Formula) il giorno in cui è ricevuta la richiesta di rimborso.
C.20	Tipo di sottostante e dove possono essere reperite informazioni sul sottostante	Titoli su Valute Garantiti sono coperti dalle Transazioni su Valute (che rappresentano contratti derivati con MSIP, stipulati ai sensi dell'Accordo di Servizi), dalla Garanzia e del Repo. Le Transazioni su Valute forniscono un rendimento (prima delle commissioni) legato principalmente al rilevante Indice MSFX^{SM} sottostante ed il prezzo delle Transazioni su Valute è determinato allo stesso modo dei Titoli su Valute Garantiti con riferimento al rilevante Indice MSFX^{SM}. Le informazioni

		sugli Indici MSFX[SM] sono reperibili all'indirizzo http://www.ms.com/msfx. La Garanzia comprenderà titoli a reddito fisso, fondi dei mercati monetari e/o azioni. I dettagli sulla Garanzia detenuta dall'Emittente sono pubblicati nel sito Internet dell'Emittente all'indirizzo https://wisdomtree.eu/. ***Nota sintetica dell'emissione:*** Le Transazioni su Valute forniscono un rendimento legato a MSFXSM Triple Short Japanese Yen/GBP Index (TR) su cui ulteriori informazioni sono reperibili all'indirizzo http://www.ms.com/msfx.

SEZIONE D - Rischi		
D.2	Principali rischi dell'Emittente e del debitore	Gli investitori in Titoli su Valute Garantiti possono perdere il valore del loro investimento o di parte di esso. La potenziale perdita di un investitore è limitata alla quantità di investimenti dello stesso. L'Emittente è stata costituita come società veicolo ai fini dell'emissione dei Titoli su Valute Garantiti e non ha attivi diversi da quelli relativi ai Titoli su Valute Garantiti. Nessun membro del gruppo Morgan Stanley di qualsiasi altro soggetto ha garantito gli obblighi dell'emittente. La capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi in relazione ai Titoli su Valute Garantiti sarà interamente dipendente dal ricevimento dei pagamenti ai sensi delle Transazioni su Valute relativi alle Controparti in Transazioni su Valute ed alla sua capacità a vendere la Garanzia ai sensi del Repo a MSIP. Gli importi che un Detentore di Titoli potrebbe ricevere a seguito di un credito nei confronti dell'Emittente sono, pertanto, limitati ai proventi derivanti dalla liquidazione delle proprietà garantite applicabili alla classe di tali Titoli su Valute Garantiti e poiché l'Emittente è una società veicolo costituita al solo scopo di emettere Titoli su Valute Garantiti e poiché Titoli su Valute Garantiti non sono garantiti da ogni altro soggetto, l'Emittente non avrebbe ulteriori beni che potrebbe rivendicare il Detentore di Titoli. Nel caso in cui i proventi derivanti dalla liquidazione delle proprietà siano insufficienti a coprire l'importo dovuto al Detentore di Titoli, quest'ultimo subirebbe una perdita. Sebbene i Titoli su Valute Garantiti siano coperti dalla Garanzia, il valore di tali Titoli su Valute Garantiti e la capacità dell'Emittente di versare importi di rimborso rimane in parte dipendente dalla ricezione degli importi dovuti dalla rilevante Controparte in Transazioni su Valute ai sensi dell'Accordo di Servizi, dell'ISDA Master Agreement e del Repo.

		Alla data del presente Prospetto, vi è una sola Controparte in Transazioni su Valute - MSIP quale soggetto obbligato. Non può esservi alcuna assicurazione che MSIP, qualsiasi altra Controparte in Transazioni su Valute o qualsiasi altra entità saranno in grado di ottemperare ai propri obblighi di pagamento ai sensi delle rilevanti Transazioni su Valute, dell'Accordo di Servizi, dell'ISDA Master Agreement e del Repo. Di conseguenza, non può esservi alcuna assicurazione che l'Emittente sarà in grado di rimborsare i Titoli su Valute Garantiti al loro prezzo di rimborso e ciò potrebbe comportare che l'investitore riceva meno del prezzo di rimborso a seguito del rimborso dei propri Titoli su Valute Garantiti.
D.3	Principali rischi dei titoli	Sebbene i Titoli su Valute Garantiti siano coperti tra l'altro dalla Garanzia, non vi è alcuna assicurazione che qualora realizzata produca sufficiente valore per coprire gli obblighi dell'Emittente nei confronti dei Detentori dei Titoli. Inoltre, nel caso in cui il Fiduciario della Garanzia debba eseguire il relativo Atto di Garanzia, i proventi derivanti dall'esecuzione dell' Atto di garanzia saranno applicati dal Fiduciario della Garanzia conformemente ai Criteri di Priorità (*Priority Waterfall*). I Detentori dei Titoli saranno soddisfatti dopo il Fiduciario della Garanzia, il Fiduciario e MSIP (in relazione alla richiesta di MSIP ai sensi dell'Accordo di Servizi, dell'ISDA Master Agreement e del Repo) secondo i Criteri di Priorità. A seguito della priorità dei pagamenti, i restanti proventi derivanti dall'esecuzione possano essere insufficienti a coprire l'intero importo del rimborso dovuto dall'Emittente ai Detentori dei Titoli. In entrambi i casi, i Detentori dei Titoli possono subire come risultato di ricevere meno di quanto altrimenti si aspetterebbero dal rimborso dei loro Titoli su Valute Garantiti. Se il prezzo di una qualsiasi classe di Titoli su Valute Garantiti (meno eventuali commissioni di rimborso aggiuntive applicabili) scende a un livello 5 inferiore al Capitale nominale di tale classe, l'Emittente può, in qualsiasi momento e finché il prezzo (meno eventuali commissioni di rimborso aggiuntive applicabili) resta inferiore di 5 volte al Capitale nominale, dietro preavviso di almeno due giorni attraverso la procedura RIS (*Regulatory Information Service*), decidere di rimborsare i Titoli su Valute Garantiti di tale classe, il che può comportare che un investimento in Titoli su Valute Garantiti sia rimborsato prima di quanto auspicato e con breve preavviso. In tali circostanze, il Detentore di Titoli può subire una perdita nel caso in cui il valore in denaro dei Titoli su Valute Garantiti siano rimborsati a un prezzo inferiore a quello che ottenibile nel caso in cui l'investimento del Detentore del Titolo fosse stato ricattato in un giorno scelto dal Detentore stesso piuttosto che nel giorno del rimborso anticipato. Il rimborso anticipato potrebbe anche comportare, nei confronti del Detentore dei Titoli, ad un onere fiscale al quale non sarebbe altrimenti soggetto e/o se il rimborso avesse luogo in un momento in cui il valore in denaro dei Titoli su Valute Garantiti rimborsati sia

		inferiore a quello pagato dal Detentore dei Titoli, quest'ultimo potrebbe subire una perdita. La perdita potenziale di un investitore è limitata all'importo dell'investimento dell'investitore. L'Emittente non ha l'obbligo di esercitare alcuno di questi diritti e di conseguenza il Prezzo può scendere al di sotto del Valore Nominale. In alcuni casi il Prezzo potrebbe scendere fino zero. ***Nota sintetica dell'emissione:*** I seguenti fattori di rischio si riferiscono alla classe di Titoli su Valute Garantiti emessi ai sensi delle Condizioni Definitive: L'investimento in Titoli su Valute Garantiti che replicano un Indice su Valute con effetto leva è più rischioso poiché gli Indici su Valute con effetto leva moltiplicano di due, tre o cinque volte l'esposizione di corrispondenti Indici su Valute senza effetto leva. Il rendimento di Titoli su Valute Garantiti con esposizione corta o effetto leva può essere diverso dal rendimento fornito da Titoli su Valute Garantiti senza effetto leva per periodi superiori a un giorno.
D.6	Principali rischi dei titol	I tassi di cambio possono essere altamente volatili e pertanto il valore dei Titoli su Valute Garantiti può subire forti oscillazioni e i Titoli su Valute Garantiti che forniscono un'esposizione agli Indici su Valute replicando i tassi di cambio dei mercati emergenti possono essere più esposti al rischio di improvvisi cambiamenti politici e rallentamenti economici rispetto ai loro omologhi industrializzati. In entrambe i casi ciò potrebbe determinare una perdita per gli investitori se il prezzo dovesse scendere rapidamente a un livello inferiore a quello pagato per l'acquisto dei titoli. In alcuni casi il valore di un Titolo su Valuta Garantito potrebbe scendere fino a zero e pertanto essere oggetto di un Rimborso Obbligatorio ad un Prezzo pari a zero. In tali circostanze i Detentori dei Titoli non avranno alcun rimborso.

SEZIONE E - Offerta		
E.2b	Offerta e utilizzo dei proventi	Non applicabile; i motivi per l'offerta e l'utilizzo dei proventi non sono diversi dalla realizzazione di profitti e/o la copertura..
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	I Titoli su Valute Garantiti sono messi a disposizione dall'Emittente per la sottoscrizione solo da parte di Partecipanti Autorizzati che hanno presentato una valida richiesta e saranno emessi solo quando il prezzo di sottoscrizione sarà stato pagato a MSIP. Un Partecipante Autorizzato deve inoltre pagare all'Emittente una

		commissione di creazione di GBP 500. Ogni richiesta di Titoli su Valute Garantiti effettuata entro le 14.00, ora di Londra, di un Giorno Lavorativo generalmente consentirà al Partecipante Autorizzato di essere registrato come detentore di Titoli su Valute Garantiti entro due giorni lavorativi.
E.4	Interessi materiali o confliggenti	Il Sig. Jones e il Sig. Ziemba (che sono amministratori dell'Emittente) sono anche amministratori di ManJer e di HoldCo – azionista unico dell'Emittente. Il Sig. Ross e il Sig. Jones sono anche amministratori di R&H Fund Services (Jersey) Limited, il gestore dell'Emittente e il segretario dell'Emittente e ManJer. Gli Amministratori non ritengono che vi sia alcun effettivo o potenziale conflitto d'interesse tra i doveri a cui gli amministratori e/o i membri degli organi amministrativi, dirigenziali o di controllo dell'Emittente sono chiamati nei confronti dell'Emittente e i loro altri interessi privati e/o altri doveri. Gli amministratori dell'Emittente ricoprono anche la carica di amministratore di altri emittenti di ETC (*Exchange Traded Commodities*), anch'esse detenute da HoldCo e di altre società del gruppo WisdomTree incluse Boost Management Limited (una società che fornisce servizi a Boost Issuer PLC (un emittente produttore di strumenti quotati) WisdomTree Management Limited e WisdomTree Issuer plc, un emittente di Exchange Traded Funds con comparti a passività separate.
E.7	Spese	L'Emittente applica i seguenti costi agli investitori: Ai soli Partecipanti Autorizzati: L' Emittente applica una commissione di GBP 500 per ogni creazione o rimborso effettuato direttamente con l'Emittente. A tutti i Detentori di Titoli: un importo di Adeguamento Giornaliero ai sensi della Formula che comprende un importo da pagare a MSIP e una Commissione di Gestione che varia per ogni classe di Titoli su Valute Garantiti Un costo stimato a 0,105 % del prezzo al quale i Titoli su Valute Garantiti sono rimborsati (noto come "Commissione di rimborso aggiuntiva") in caso di rimborso di Titoli su Valute Garantiti ETFS Long CNY/Short USD, ETFS Short CNY/Long USD, ETFS Long INR/Short

		USD ed ETFS Short INR/Long USD, che rispecchia il costo sostenuto dall'Emittente per chiudere la corrispondente Transazione in Valute con MSIP alla data del rimborso dei Titoli su Valute Garantiti rilevanti. L'Emittente non addebiterà nessun altro costo agli investitori Nel caso in cui un Investitore acquisti Titoli su Valute Garantiti da parte di un intermediario finanziario, l'Emittente stima che le spese addebitate da tale intermediario finanziario in connessione con la vendita di Titoli su Valute Garantiti a un investitore saranno pari allo 0,15 per cento del valore dei Titoli su Valute Garantiti venduti a tale investitore. ***Nota sintetica dell'emissione:*** L'Emittente addebita i seguenti costi agli investitori:- Commissione di iscrizione £500 Commissione di rimborso £500 Adeguamento giornaliero 1.83 % Ulteriore Commissione di rimborso 0.98 %

RESUMEN

ETFS Foreign Exchange Limited

Programa de emisión de

Valores en Divisas Garantizados

Resumen del folleto de emisión

Los resúmenes están formados por requisitos de divulgación conocidos como "Elementos". Estos elementos se enumeran en los Apartados A - E (A.1 - E.7).

El presente resumen incluye todos los Elementos que deben detallarse en un resumen de acuerdo con este tipo de valores y el Emisor. Dado que no es necesario tratar algunos de estos Elementos, es posible que la secuencia numérica no sea completa y algunos de los Elementos no vengan indicados.

Aun cuando sea necesario incluir algunos de estos Elementos en el resumen adecuado para el tipo de los valores y el Emisor, es posible que no pueda facilitarse información pertinente en relación con el Elemento. En este caso, se incluye una breve descripción del Elemento en el resumen indicando "no procede".

APARTADO A – Introducción y advertencias		
A.1	Advertencia estándar:	• El presente resumen deberá interpretarse como introducción al folleto de base de ETFS Foreign Exchange Limited (el "**Emisor**") en relación con el programa para la emisión de Valores en Divisas Garantizados de fecha 7 de junio de 2019 (el "**Folleto**"). • Toda decisión de inversión del inversor en los Valores en Divisas Garantizados deberá basarse en la información que consta en dicho Folleto en su conjunto; • Cuando se presente una demanda relativa a la información contenida en el Folleto ante un tribunal, el inversor de la parte demandante podría, en función de la legislación de los Estados miembros, tener la obligación de soportar los gastos relacionados con la traducción del mismo antes de que se inicien los procedimientos legales; • La responsabilidad civil afecta únicamente a aquellas personas que hayan presentado el resumen, incluidas las potenciales traducciones del mismo, pero solo si este resulta engañoso, inexacto o incoherente frente a lo especificado en otras partes del Folleto, o si no facilita, en relación con otras partes del mismo, información fundamental que sirva de ayuda para los inversores cuando estos evalúen la posibilidad de invertir en Valores en Divisas Garantizados.
A.2	Consentimiento de uso del Folleto para la posterior reventa o la colocación final de títulos por parte de intermediarios	El Emisor ha expresado su consentimiento en relación con el uso del Folleto, y ha aceptado la responsabilidad por el contenido de este Folleto, en línea con la posterior reventa o colocación final mediante oferta pública de los Valores en Divisas Garantizados en Austria, Bélgica, Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Irlanda, Italia, los Países Bajos, Noruega, España, Suecia y Reino Unido, por parte de cualquier intermediario financiero que sea reconocido como empresa de servicios de inversión de acuerdo con lo indicado en la Directiva de Instrumentos Financieros 2014/65/EU, en su forma enmendada ("**MiFID II**") y que esté autorizado con arreglo a la MiFID II en cualquier Estado miembro. Tal consentimiento afecta a toda reventa o colocación final mediante oferta pública durante los 12 meses posteriores a la fecha del Folleto, a menos que tal consentimiento se deniegue con anterioridad a dicha

	financieros	fecha mediante la publicación de una notificación a tales efectos en el sitio web del Emisor. Aparte del derecho del Emisor a retirar dicho consentimiento, en el presente párrafo no se especifica ninguna otra condición relativa al mencionado consentimiento. **En el caso de que un intermediario financiero presente una oferta, este intermediario financiero facilitará información a los inversores en cuanto a los términos y condiciones de dicha oferta en el momento en que esta sea presentada. Todo intermediario financiero que utilice el Folleto de cara a presentar una oferta deberá establecer en su sitio web que utiliza dicho Folleto de acuerdo con el consentimiento facilitado y las condiciones que este implica.** Es condición de este consentimiento que, en el caso de que el intermediario financiero pretenda revender o llevar a cabo una colocación final mediante una oferta pública de Valores en Divisas Garantizados, dicho intermediario financiero no podrá reutilizar el presente Folleto a tales efectos a menos que se lleve a cabo en Jurisdicciones de Oferta Pública identificadas en las Condiciones Finales, siempre que dicha oferta se realice durante el Periodo de Oferta especificado en dichas Condiciones Finales. El intermediario financiero no podrá volver a utilizar por otros medios el presente Folleto con el objeto de vender Valores en Divisas Garantizados. En el caso de que se lleve a cabo una oferta pública en una o más Jurisdicciones de Oferta Pública, los Valores en Divisas Garantizados podrán ser ofrecidos y vendidos a personas de las Jurisdicciones de Oferta Pública pertinentes que resulten legalmente elegibles para participar en una oferta pública de dichos valores, que se desarrolle en dicha jurisdicción y de conformidad con la legislación y regulaciones aplicables. El Emisor no ha autorizado, ni autoriza, la formalización de ofertas de Valores en Divisas Garantizados bajo circunstancias distintas a las expuestas. ***Información específica de la emisión:*** Jurisdicción de Oferta Pública: • N/A Periodo de Oferta: •N/A
APARTADO B – Emisor		
B.1	Denominación jurídica y comercial	ETFS Foreign Exchange Limited (el "**Emisor**").
B.2	Domicilio/Forma jurídica /Legislación/País de constitución	El Emisor es una sociedad anónima constituida e inscrita en Jersey en virtud de la Ley de Sociedades de Jersey de 1991 (y sus correspondientes modificaciones), con número de registro 103518.

B.16	Control directo/indirecto del Emisor	Las acciones del Emisor son en su totalidad propiedad de ETFS Holdings (Jersey) Limited ("**HoldCo**"), sociedad instrumental (holding) constituida en Jersey. Las acciones de HoldCo son titularidad en última instancia de WisdomTree Investments, Inc. El Emisor no es propiedad directa o indirecta o está bajo el control directo o indirecto de ningún otro participante de este programa.
B.17	Calificaciones crediticias del Emisor	No es aplicable - al Emisor no se le ha asignado una calificación crediticia y no se pretende que a ningún Valor en Divisas Garantizados se le asignen calificaciones crediticias.
B.20	Sociedad instrumental	El Emisor ha sido constituido como una sociedad instrumental de cara a emitir valores de deuda conocidos como "**Valores en Divisas Garantizados**" en calidad de valores respaldados por activos.
B.21	Actividades principales y resumen de las partes	La actividad principal del Emisor consiste en emitir distintas clases de Valores en Divisas Garantizados. Estos están diseñados para ofrecer a los inversores exposición a las variaciones en los índices calculados y publicados por Morgan Stanley & Co. LLC que realizan el seguimiento de los distintos tipos de cambio (los "**Índices de divisas**" o "**Índices MSFXSM**"). El Emisor se expone al riesgo de las variaciones de los Índices de divisas mediante (a) la formalización de contratos de derivados garantizados no financiados ("**Operaciones en divisas**"). Los Pagos relativos a las Operaciones en divisas varían (antes de las comisiones correspondientes) de acuerdo con los cambios que se produzcan en los Índices de divisas y (b) mediante el mantenimiento de una garantía (la "**Garantía**") a cuenta del Emisor en The Bank of New York Mellon ("**BONY**"). La operación de dichas cuentas se rige por los términos de (i) un contrato de depósito entre el Emisor y BONY (el "**Contrato de Depósito**"); y (ii) un contrato máster de administración del Colateral entre el Emisor y BONY (el "**Contrato máster de administración del Colateral**") complementado por un "**Acuerdo Complementario"** entre el Emisor y BONY. Cualquier cantidad recibida por el Emisor en la emission de Valores en Divisas Garantizados o bajo las condiciones de las Operaciones en Divisa (y que no se requiera para realizar pagos a los Titulares de los Valores que soliciten el reembolso) se destina a comprar activos a modo de Colateral de MSIP (como se define más abajo) conforme a los términos de un contrato suscrito entre el Emisor y MSIP el 5 de noviembre del 2009 denominado "**Contrato Máster de Recompra Global**" o "**Repo**") El Emisor ha establecido un programa en virtud del cual podrían emitirse, cuando proceda, distintas clases de Valores en Divisas Garantizados. Los Valores en Divisas Garantizados están diseñados para exponer a los inversores a los índices MSFXSM que realizan un seguimiento del rendimiento del tipo de cambio de diversas divisas de mercados desarrollados y emergentes o de Índices de divisas en relación con el Dólar estadounidense, la Libra esterlina o el Euro. Están diseñados para aportar a los inversores un "rendimiento total" similar al que podría lograrse mediante posiciones completamente garantizadas en operaciones a plazo en moneda extranjera que se desarrollen de forma habitual sin tener que gestionar una posición a plazo en moneda extranjera y que reciba un rendimiento diario de dicha garantía. A diferencia de una inversión en un contrato a plazo por

		tipo de cambio, una inversión en Valores en Divisas Garantizados no implica renovaciones, ajustes del margen, vencimiento o corretaje de futuros. Los Valores en Divisas Garantizados pueden ser creados y deben ser reembolsados diariamente por entidades financieras (“**Participantes Autorizados**”) que hayan (i) firmado un acuerdo denominado ”Acuerdo del Participante Autorizado” con el Emisor; y (ii) certificado al Emisor su estatus en virtud de la ”Ley de 2000 sobre Mercados y Servicios Financieros”(“**FSMA**”).Otros titulares de Valores en Divisas Garantizados también podrían reembolsar estos Valores en el caso de que no existan Participantes Autorizados. Todas las demás partes deberán comprar y vender Valores en Divisas Garantizados mediante negociación en una bolsa o un mercado en que dichos Valores sean admitidos a negociación. Cuando el Emisor crea Valores en Divisas Garantizados obtiene una exposición equivalente simplemente manteniendo las correspondientes Operaciones en Divisa realizando operaciones con una o varias contrapartes de las operaciones en divisas (“**Contrapartes de Operaciones en Divisas”**). Los términos de las Operaciones en Divisas adquiridas o que vayan a ser adquiridas por las Contrapartes de Operaciones en Divisas pertinentes se rigen por (i) un contrato denominado Contrato de Línea de Crédito (el ”**Contrato de Línea de Crédito**”); y (ii) un contrato denominado ”Contrato Master ISDA” (el ”**Contrato Master ISDA**”). Con arreglo a los términos de las Operaciones en Divisas se exigirá el pago de determinadas cantidades entre el Emisor y las Contrapartes de Operaciones en Divisas pertinentes, de cara a reflejar los movimientos que se produzcan en los Índices de divisas correspondientes (las “**Cantidades de Pago Diario**”). En la actualidad existe una Contraparte de Operaciones en Divisas: Morgan Stanley & Co. International plc (”**MSIP”).** El Folleto se actualizará en el caso de que se asigne una Contraparte de Operaciones en Divisas. Los Valores en Divisas Garantizados se constituyen en virtud de un contrato denominado el “Instrumento Fiduciario” entre el Emisor y The Law Debenture Trust Corporation plc. en calidad de fideicomisario (el ”**Fideicomisario**”) de todos los derechos y legitimaciones correspondientes en virtud del Instrumento Fiduciario en nombre de cualquier persona identificada en los registros como titular de dichos Valores en Divisas Garantizados (los ”**Titulares de los Valores**”). El Emisor ha formalizado un documento denominado ”Escritura de Garantía” de fecha 5 de noviembre del 2009 de acuerdo con la modificación del 14 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2010 con The Law Debenture Trust Corporation p.l.c., en calidad de fideicomisario de la garantía (el ”**Fideicomisario de la Garantía**”) y MSIP (la ”**Escritura de Garantía**”) (entre otros), en virtud de la cual el Emisor concede una garantía sobre los “Bienes Garantizados” (como se definen a continuación) al Fideicomisario de la Garantía. En virtud del fideicomiso, el Fideicomisario de la Garantía custodia el beneficio de los Bienes Garantizados en régimen de fideicomiso para aplicarlo en beneficio de varias partes conforme al siguiente orden de prelación (la ”**Cascada de Prioridad**”):

<table>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>
- en primer lugar, el Fideicomisario y el Fideicomisario de la Garantía;
- en segundo lugar, MSIP;
- en tercer lugar, los Titulares de los Valores;
- en cuarto lugar, ManJer; y
- en quinto lugar, el Emisor.

Se formalizará una nueva Escritura de Garantía si se nombra una nueva Contraparte de Operación en Divisas.

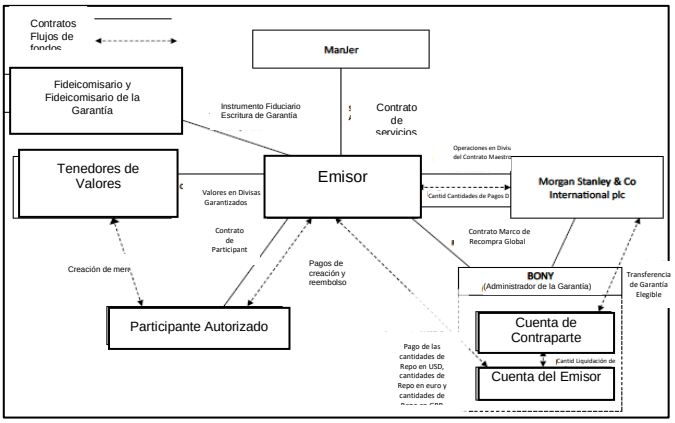
Los ingresos disponibles para los Titulares los de Valores se destinan (después de pagar al Fideicomisario, al Fideicomisario de la Garantía y a MSIP) de forma proporcional en virtud del contrato de fideicomiso, de modo que a cada clase de Titulares de los Valores le corresponda un porcentaje prorrateado de los ingresos restantes.

ETFS Management Company (Jersey) Limited ("ManJer"), sociedad que es propiedad en última instancia de WisdomTree Investments, Inc., presta u organiza la prestación de todos los servicios de administración y gestión del Emisor y paga todos los costes de administración y gestión del Emisor a cambio de una comisión a pagar por el Emisor.
</td>
</tr>
<tr>
<td>B.22</td>
<td>Ausencia de estados financieros</td>
<td>No procede; los estados financieros han sido elaborados a la fecha del presente Folleto.</td>
</tr>
<tr>
<td>B.23</td>
<td>Información financiera histórica principal</td>
<td>
<table>
<tr><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>2018
Dólares EE</td><td>2017
Dólares EE UU</td></tr>
<tr><td>Activo corriente</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</td><td>477.967</td><td>276,761</td></tr>
<tr><td>Transacciones en moneda extranjera</td><td>454.982.175</td><td>533,128,582</td></tr>
<tr><td>Importes a cobrar pendientes de liquidación</td><td>-</td><td>10.658.881</td></tr>
<tr><td>Importes a cobrar de Valores en Divisas pendientes de liquidación</td><td>-</td><td>2.695.930</td></tr>
<tr><td>Activo total</td><td>455.460.142</td><td>546.760.154</td></tr>
<tr><td>Pasivo corriente</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>Valores en divisas</td><td>454.137.737</td><td>533.029.138</td></tr>
</table>
</td>
</tr>
</table>

		Importes a pagar de Valores en Divisas pendientes de liquidación	-	10.658.881
		Importes a pagar en transacciones en moneda extranjera pendientes de	-	2.695.930
		Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	476.183	274.977
		Pasivo total	454.613.920	546.658.926
		Patrimonio neto		
		Capital declarado	3	3
		Ganancias acumuladas	1.781	1.781
		Reserva de Revalorización	844.438	99.444
		Patrimonio neto total	846.222	101.228
		Total patrimonio neto y pasivo	455.460.142	546.760.154
B.24	Modificación sustancial adversa	No aplicable; no se han registrado cambios negativos importantes en la perspectiva de futuro del Emisor después de la fecha de publicación de sus últimas cuentas anuales auditadas correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre del 2018.		
B.25	Activos subyacentes	Los activos subyacentes correspondientes a los Valores en Divisas Garantizados de cada clase, mediante los cuales están respaldados y que los garantizan, son los derechos e intereses de: - las Operaciones en Divisas formalizadas por el Emisor con la Contraparte de Operaciones en Divisas; - el Contrato de Línea de Crédito y el Contrato Máster ISDA en virtud de los cuales se formalizar las Operaciones en Divisas (en la medida atribuible a cada clase); - la Garantía; y - la cesión temporal de activos (como se define a continuación) en virtud del cual se adquiere la Garantía en relación con esa clase. Los Valores en Divisas Garantizados están respaldados por Operaciones de Divisas y cada vez que uno se los emite (o se reembolsan), se formalizan (o cierran) Operaciones de Divisas correspondientes con una Contraparte de Operación de Divisas en virtud del Contrato de línea de crédito y el Contrato Máster ISDA. Los Valores en Divisas Garantizados también están respaldados por la Garantía. El efectivo recibido por el Emisor por la emisión de Valores en Divisas Garantizados (y que no se requiera para realizar pagos a los Titulares de los Valores que soliciten el reembolso) o en virtud de las condiciones de las Operaciones en Divisas será utilizado para adquirir activos en calidad de garantía a MISP, con arreglo a los términos del contrato formalizado entre el Emisor y MSIP con fecha de 5 de		

		noviembre de 2009 y titulado "**Contrato Marco de Recompra Global**" o "**Repo**"). La Garantía se mantiene en cuentas bajo el nombre del Emisor en BONY. La Garantía proporcionada en virtud del Repo estará compuesta por valores de renta fija, fondos mutuos y renta variable La cantidad de efectivo y Garantía intercambiada en virtud del REPO se ajustará diariamente para reflejar (i) la totalidad de las cantidades que deban pagarse bajo todas las Operaciones de Divisa en la divisa de referencia del repo, (ii) el efectivo recibido en dicha divisa en relación con las solicitudes sobre las distintas clases de Valores en Divisas Garantizados, (iii) el efectivo que se requiera para llevar a cabo los reembolsos en relación con las distintas clases de Valores en Divisas Garantizados y (iv) las comisiones de gestión que no se hayan pagado todavía. Los activos garantizados que respaldan la emisión cuentan con características que demuestran la capacidad de generar fondos para facilitar los pagos adeudados y pagaderos relacionados con los valores. Los activos garantizados son las Operaciones en Divisas, el Contrato de línea de crédito, ISDA, la Garantía y el Repo. En la fecha del presente Folleto, el Emisor ha formalizado un Contrato de Línea de Crédito (el "**Contrato de Línea de Crédito MSIP**") y un Contrato Master ISDA (el "**MSIP ISDA Contrato Master**") con MSIP. El Emisor denegará las solicitudes de Valores en Divisas Garantizados si por cualquier motivo no puede realizar las Operaciones en Divisas correspondientes a una o varias Contrapartes de Operaciones en Divisas o comprar una Garantía a MSIP bajo el Repo. En virtud del Contrato de Línea de Crédito existen ciertos límites, tanto diarios como acumulados, sobre la cantidad de Operaciones en Divisas que pueden emitirse o cancelarse en cada momento. Las emisiones y los reembolsos de Valores en Divisas Garantizados están sujetos a esos límites diarios y acumulados, a fin de equipararlos a los límites de las Operaciones en Divisas. MSIP, como Contraparte de Operaciones en Divisas inicial, es una sociedad anónima de responsabilidad limitada constituida en virtud de las leyes de Inglaterra y Gales, con domicilio social en 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londres, E14 4QA. La actividad principal de MSIP es la provisión de servicios financieros a empresas, gobiernos y entidades financieras. MSIP es una entidad autorizada por la U.K. Prudential Regulation Authority y regulada por la U.K. Financial Conduct Authority y la U.K. Prudential Regulation Authority. ***Resumen específico de la emisión:*** Clase de Valor en Divisas Garantizado ETFS 3x Short JPY Long GBP

		Clase de Operación en Divisas 3x Short JPY Long GBP Índice de Divisas Pertinente MSFXSM Triple Short Japanese Yen/GBP Index (TR)
B.26	Gestión de inversiones	No procede; no existe ninguna gestión activa de los activos subyacentes.
B.27	Otros valores respaldados por los mismos activos	Podrán emitirse otros Valores en Divisas Garantizados de cualquier clase si bien, cada vez que se emita un Valor en Divisas Garantizado de cualquier clase se realizará la correspondiente Operación en Divisas de la misma clase y se adquirirá la Garantía, que formará parte de los activos correspondientes como los "Bienes Garantizados". Estos Valores en Divisas Garantizados de nueva emisión serán fungibles con todos los Valores en Divisas Garantizados existentes de la misma clase y estarán respaldados por los mismos Bienes Garantizados (tal y como se define a continuación).
B.28	Estructura de la operación	El Emisor ha creado un programa mediante el cual se podrán emitir ocasionalmente Valores en Divisas Garantizados. Los Valores en Divisas Garantizados pueden ser emitidos y amortizados diariamente por Participantes Autorizados que hayan formalizado un Contrato de Participante Autorizado con el Emisor. Posteriormente, los Participantes Autorizados podrán comprar y vender Valores en Divisas Garantizados a otros inversores mediante intercambios o en transacciones privadas. Los Valores en Divisas Garantizados se constituyen a través del Instrumento Fiduciario. En virtud de los términos del Instrumento Fiduciario, el Fideicomisario actúa como Fideicomisario de los Titulares de los Valores de cada clase de Valores en Divisas Garantizados. El Emisor, el Fideicomisario, el Administrador Fiduciario y una Contraparte de Operación en Divisas han suscrito la Escritura de Garantía y han autorizado los derechos y atribuciones mantenidos por el Administrador Fiduciario en virtud de la Escritura de la garantía son mantenidas por el Administrador Fiduciario, nombrado a tales efectos para los Titulares de Valores, el Fideicomisario y la Contraparte de Operación en Divisa pertinente. De acuerdo con los términos de la Escritura de Garantía, el Emisor concede una garantía para los siguientes activos (los "**Bienes Garantizados**") tal como se indica a continuación: • sobre los intereses indicados en el Contrato de Línea de Crédito, el Contrato Máster ISDA (después de ejercer y sujeto al cierre de la compensación y conciliación de derechos), el Repo (después de ejercer y sujeto al cierre de la compensación y conciliación de derechos), Contrato de Administración de la Garantía, Contrato de Custodia y cada uno de los Contratos con Participantes Autorizados (en conjunto, los "**Contratos Asignados**") (que se asignan a modo de garantía); y • sobre los intereses de (i) los Contratos Asignados (después del ejercicio y sujeto a la compensación y conciliación de los derechos estipulados en estos); y (ii) las cuentas abiertas en BNYM en que se mantiene la Garantía, y todos sus

		derechos, títulos e intereses en valores mantenidos o saldos de efectivo cargados a dichas cuentas (que carga al Administrador Fiduciario). Las obligaciones del Emisor en relación con cada clase de Valores en Divisas Garantizados se garantizan mediante un cargo a la clase equivalente de Operaciones en Divisas en virtud del Contrato de Línea de Crédito y del Contrato Máster ISDA. A continuación se expone un diagrama de los principales aspectos de la estructura actualmente vigente. 
B.29	Descripción del flujo de fondos	La mayoría de los Titulares de valores venderán o comprarán sus Valores en Divisas Garantizados a cambio de efectivo en la London Stock Exchange, la Borsa Italiana, S.p.A., Euronext Ámsterdam y/o la Frankfurt Stock Exchange (siendo éstos los mercados de valores en que los Valores en Divisas Garantizados serán admitidos a negociación) o en mediante transacciones privadas fuera de mercado. Detalles acerca de los mercados en los que las distintas clases de valores pueden negociarse se describen en el documento titulado “final terms”, peraparo por el Emisor cada vez que se emiten nuevos valores. Los *market makers* (creadores de mercado) proporcionan liquidez en dichos mercados de valores y para dichas transacciones, pero únicamente los Participantes Autorizados pueden solicitar directamente al Emisor la Emisión de Valores en Divisas Garantizados. El Emisor ha formalizado Acuerdos de Participante Autorizado y ha acordado emitir y reembolsar Valores en Divisas Garantizados para dicho Participantes Autorizados de manera continua. Los Participantes Autorizados podrán vender los Valores en Divisas Garantizados en operaciones dentro y fuera del mercado o podrán mantenerlos ellos mismos. En la fecha de emisión de los Valores en Divisas Garantizados los Participantes Autorizados deberán aportar un importe en efectivo al Emisor equivalente al Precio de los Valores en Divisas Garantizados que se emitirán, a cambio del cual el Emisor emitirá los Valores en Divisas Garantizados, proporcionándolos al Participantes Autorizado a través del sistema CREST.

		Cuando se produzca el reembolso de un Valor en Divisas Garantizado por un Participante Autorizado (y bajo determinadas circunstancias, cuando lo realicen otros Titulares de Valores), el Emisor deberá proporcionar un importe en efectivo al Titular de Valores que realice el reembolso equivalente al precio de los Valores en Divisas Garantizados que se reembolsarán a cambio de la entrega por parte del Titular de Valores que realiza el desembolso de los Valores en Divisas Garantizados que deban reembolsarse a través de CREST. El efectivo mantenido por el Emisor (siempre que no se requiera para hacer frente a reembolsos o se derive de gastos de gestión devengados y no pagados) se entregará a la Contraparte de la Operación en Divisas a cambio del depósito por dicha Contraparte de una Garantía del mismo valor a una cuenta del Emisor en el Administrador de la Garantía. Si el Emisor debiera pagar alguna cantidad (i) a MSIP en relación con las Operaciones en Divisas; o (ii) a un Participante Autorizado tras el reembolso de los Valores en Divisas Garantizados, venderá una parte proporcional de la Garantía a MSIP y aplicará los resultados de dicha venta para hacer frente a los pagos.
B.30	Promotores de los activos garantizados	Las Operaciones en Divisas se formalizan con la Contraparte de Operación en Divisas. En la fecha de este Folleto, el Emisor solo ha formalizado contratos con una Contraparte de Operaciones en Divisas, MSIP. MSIP es una entidad cotizada constituida como sociedad de responsabilidad limitada en virtud de la legislación de Inglaterra y Gales, con sede social en 25 Cabot Square, Canary Wharf, London, E14 4QA. La actividad principal de MSIP es la provisión de servicios financieros a empresas, gobiernos y entidades financieras. MSIP está autorizada por la U.K. Prudential Regulation Authority y regulada por la U.K. Financial Authority y la U.K. Prudential Regulation Authority. El presente Folleto se actualizará en el caso de que se asigne una nueva Contraparte de Operaciones en Divisas.

APARTADO C – Valores		
C.1	Tipo y clase de los valores ofertados	Los Valores en Divisas Garantizados están diseñados para proporcionar a los inversores exposición al rendimiento del tipo de cambio de la moneda de un país desarrollado o emergente o cestas de Índices de divisas en relación con el Dólar estadounidense, la Libra esterlina o el Euro, mediante un seguimiento de los índices MSFX^{SM}. El Emisor pondrá en circulación 221 clases de Valores en Divisas Garantizados que siguen el rendimiento de determinados Índices de divisas publicados por Morgan Stanley & Co, LLC ("**MS&CO"**) y que se pueden agrupar en siete tipos distintos: El rendimiento de los Valores en Divisas Garantizados está referenciado, en cada caso, al rendimiento del índice MSFXSM relacionado. El índice MSFXSM para cada clase constará de las siguientes características o de una combinación de las mismas: (a) los "Valores en Divisa de Mercados desarrollados en USD" que están compuestos por nueve monedas de mercados desarrollados valoradas en relación con el USD; (b) los "Valores en Divisa de Mercados desarrollados en EUR" que están compuestos por nueve monedas de mercados desarrollados valoradas en relación con el EUR; (c) los "Valores en Divisa de Mercados desarrollados en GBP" que están compuestos por nueve monedas de mercados desarrollados valoradas en relación con el GBP; (d) los "Pares de Divisas de Mercados Emergentes" que están compuestos por nueve pares de divisas de mercados emergentes. (e) las "Cestas de Mercados Desarrollados Diversificados" que están compuestas por seis índices de mercados desarrollados diversificados, valorados en relación con el Dólar estadounidense, el Euro y la Libra esterlina. (f) las "Cestas de Divisas de Materias Primas" que están compuestas por divisas que han sido seleccionadas en base a la dependencia del país emisor a la exportación de ciertas materias primas, valoradas en términos de USD; y (g) las "Cestas Estratégicas de Mercados Desarrollados" que están compuestas por nueve divisas de mercados desarrollados valoradas cada una de manera concreta (larga, corta o neutral) en términos de USD de acuerdo con una determinada metodología basada en reglas cuantitativas. Los tipos (a), (b) y (c) se engloban bajo una misma categoría conocida como "Pares de Monedas de Mercados Desarrollados". **Características por clase e índice:** El rendimiento de los Valores en Divisas Garantizados está referenciado, en cada caso, al rendimiento del índice MSFX^{SM} relacionado. Cada clase y los índices MSFX^{SM} para cada clase estarán compuestos por o combinarán las siguientes características:

		• una exposición larga a las fluctuaciones de un tipo de cambio de una moneda frente a la Libra esterlina, el Euro o el Dólar estadounidense (de tal manera que si la moneda se fortalece frente a la Libra esterlina, el Euro o el Dólar en un día determinado, el valor del Valor en Divisas Garantizado aumentará) más un diferencial de tipos de interés entre esas dos monedas; • una exposición corta a las fluctuaciones de un tipo de cambio de una moneda frente a la Libra esterlina, el Euro o el Dólar estadounidense (de tal manera que si la moneda se debilita frente a la Libra esterlina, el Euro o el Dólar en un día determinado, el valor del Valor en Divisas Garantizado aumentará) menos un diferencial de tipos de interés entre esas dos monedas; • una exposición 2 veces superior a las fluctuaciones de un tipo de cambio de una moneda frente a la Libra esterlina, el Euro o el Dólar estadounidense (de tal manera que si la moneda se fortalece frente a la Libra esterlina, el Euro o el Dólar en un día determinado, el valor del Valor en Divisas Garantizado aumentará en dos veces la base apalancada) más dos veces el diferencial de tipos de interés entre esas dos monedas; • una exposición 2 veces inferior a las fluctuaciones de un tipo de cambio de una moneda frente a la libra esterlina, el euro o el dólar (de tal manera que si la moneda se debilita frente a la libra esterlina, el euro o el dólar en un día determinado el valor del Valor en Divisas Garantizado aumentará en dos veces la base apalancada) menos un diferencial de dos veces el tipos de interés entre esas dos monedas; • una exposición 3 veces superior a las fluctuaciones de un tipo de cambio de una moneda frente a la Libra esterlina, el Euro o el Dólar estadounidense (de tal manera que si la moneda se fortalece frente a la Libra esterlina, el Euro o el Dólar en un día determinado, el valor del Valor en Divisas Garantizado aumentará en tres veces la base apalancada) más tres veces el diferencial de tipos de interés entre esas dos monedas; • una exposición 3 veces inferior a las fluctuaciones de un tipo de cambio de una moneda frente a la Libra esterlina, el Euro o el Dólar estadounidense (de tal manera que si la moneda se debilita frente a la Libra esterlina, el Euro o el Dólar en un día determinado, el valor del Valor en Divisas Garantizado aumentará en tres veces la base apalancada) menos un diferencial de tres veces el tipos de interés entre esas dos monedas, • una exposición 5 veces superior a las fluctuaciones de un tipo de cambio de una moneda frente a la Libra esterlina, el Euro o el Dólar estadounidense (de tal manera que si la moneda se fortalece frente a la Libra esterlina, el Euro o el Dólar en un día determinado, el valor del Valor en Divisas Garantizado aumentará en cinco veces la base apalancada) más cinco veces el diferencial de tipos de interés entre esas dos monedas; • una exposición 5 veces inferior a las fluctuaciones de un tipo de cambio de una moneda frente a la Libra esterlina, el Euro o el Dólar estadounidense (de tal manera que si la moneda se debilita frente a la Libra esterlina, el Euro o el Dólar en un día determinado, el valor del Valor en Divisas Garantizado aumentará en cinco veces la base apalancada) menos un diferencial de cinco veces el tipos de interés entre esas dos monedas, más un ajuste, en cada caso, al tipo de interés libre de riesgos que corresponda a una posición completamente cubierta en el contrato a plazo subyacente.

		En casa caso, el movimiento del tipo de cambio de una moneda frente a la Libra esterlina, el Euro o el Dólar en un día determinado es calculado en función del valor base determinado por el nivel de cierre del correspondiente índice MSFXSM el segundo día hábil anterior. En los casos de Cestas de Mercados Desarrollados Diversificados descritas en el apartado C.1 anterior, dicha exposición consistirá en el rendimiento ponderado de manera predeterminada de cada divisa de mercado desarrollado contenida en la cesta, tanto en el largo como en el corto plazo relativa tanto a Libra esterlina, el Euro o el Dólar. En los casos de Cestas de Divisas de Materias Primas descritas en el apartado C.1 anterior, dicha exposición consistirá en el rendimiento ponderado de manera predeterminada de cada divisa de materias primas contenida en la cesta, tanto en el largo como en el corto plazo relativa al Dólar. En los casos de Cestas Estratégicas de Mercados Desarrollados descritas en el apartado C.1 anterior, dicha exposición consistirá en el rendimiento ponderado de manera predeterminada de cada divisa de mercado desarrollado contenida en la cesta, tanto en el largo como en el corto plazo, determinada conforme a una determinada metodología basada en reglas cuantitativas. ***Resumen específico de la emisión:*** Clase: *ETFS 3x Short JPY Long GBP* Código LSE: *SYP3* ISIN: *JE00B3TG7R50* Número acumulado de Valores en Divisas Garantizados de esa clase: 9327 Características por clase e índice una exposición 3 veces inferior a las fluctuaciones de un tipo de cambio de una moneda frente a la Libra esterlina, el Euro o el Dólar estadounidense (de tal manera que si la moneda se debilita frente a la Libra esterlina, el Euro o el Dólar en un día determinado, el valor del Valor en Divisas Garantizado aumentará en tres veces la base apalancada) menos un diferencial de tres veces el tipos de interés entre esas dos monedas,

		más un ajuste, en cada caso, al tipo de interés libre de riesgos que corresponda a una posición completamente cubierta en el contrato a plazo subyacente. En casa caso, el movimiento del tipo de cambio de una moneda frente a la Libra esterlina, el Euro o el Dólar en un día determinado es calculado en función del valor base determinado por el nivel de cierre del correspondiente índice MSFXSM el segundo día hábil anterior.
C.2	Moneda	Los Valores en Divisas Garantizados están denominados en dólares estadounidenses, euros o libras esterlinas. ***Resumen específico de la emisión:*** Los Valores en Divisas Garantizados que se emiten de acuerdo con los Términos finales se denominan en GBP.
C.5	Restricciones a la transmisión	No aplicable; los Valores en Divisas Garantizados son libremente transmisibles.
C.8	Derechos	Un Valor en Divisas Garantizado concede al Titular del Valor el derecho a exigir que el Emisor reembolse su valor a cambio del pago del importe más alto entre (i) la denominación mínima para esa clase de Valor en Divisas Garantizado (conocido como el "Importe Principal"); y (ii) el precio de esa clase de Valor en Divisas Garantizado en la fecha aplicable determinada utilizando la fórmula indicada en el elemento C.15. En general, solo los Participantes Autorizados negociarán directamente con el Emisor en cuanto al reembolso de Valores en Divisas Garantizados. En determinadas circunstancias en que no existan Participantes Autorizados o cuando el Emisor a su solo criterio así lo determine, existirá la posibilidad de que determinados Titulares de Valores que no sean Participantes Autorizados exijan directamente al Emisor el reembolso de sus valores. ***Recursos limitados*** Las obligaciones del Emisor respecto de cada clase de Valores en Divisas Garantizados están garantizadas por un cargo a favor del Fideicomisario y por una cesión de los derechos del Emisor al Fideicomisario en tanto se refieran a esa clase. El Fideicomisario y los Tenedores de Valores de cualquier clase de Valores en Divisas Garantizados sólo podrán recurrir a las

		cantidades derivadas de los activos relacionados con esa clase. Si los ingresos netos son insuficientes para que el Emisor pueda efectuar todos los pagos debidos, el Fideicomisario o cualquier otra persona que actúe en nombre del Fideicomisario, no tendrá derecho a tomar ninguna otra medida contra el Emisor y el Emisor no deberá ninguna deuda con respecto a esa suma adicional. ***Prioridad de los pagos*** Todo el dinero recibido por el Fideicomisario una vez se hayan realizado los activos relevantes para una clase particular de Valores en Divisas Garantizados será mantenido en fideicomiso por el Fideicomisario y se utilizará según el siguiente el orden: - Pagos debidos al Fideicomisario (y a las personas designadas por el Fideicomisario) y los pagos debidos a cualquier destinatario y los costes de realización de la garantía; - Pagos o ejecución de todas las cantidades adeudadas e impagadas y todas las obligaciones debidas con respecto a los Valores en Divisas Garantizados de esa clase; y - En pago del saldo (si lo hubiere) al Emisor. ***Resumen para la emisión concreta:*** El Importe Principal y la clase de cada uno de los Valores en Divisas Garantizados que se emitirán de acuerdo con los Términos finales es el siguiente: Clase de Valor en Divisas Garantizado ETFS 3x Short JPY Long GBP Importe principal GBP1
C.9	Interés	No es aplicable – los Valores en Divisas Garantizados no devengan interés
C.10	Componente derivado de interés	No es aplicable – los Valores en Divisas Garantizados no devengan interés
C.11	Admisión	Se ha presentado la oportuna solicitud ante la Autoridad del Mercado de Valores de Reino Unido (UK Listing Authority) para que todos los Valores en Divisas Garantizados emitidos durante el periodo de doce meses posterior a la emisión de este Folleto sean admitidos a la Lista Oficial y en la Bolsa de Valores de Londres , que opera en un Mercado Regulado, a fin de todos estos valores coticen en el Mercado Principal de la Bolsa de Londres, que es parte de su Mercado Regulado de valores cotizados (siendo valores admitidos a cotización oficial) (el "**Mercado Principal**"). Asimismo, es propósito del Emisor que todos los Valores en Divisas Garantizados emitidos con posterioridad a la fecha de este documento sean también admitidos a negociación en el Mercado Principal. Determinados Valores en Divisas Garantizados en Divisas también han sido admitidos a cotización en el mercado regulado (General Standard) de la Bolsa de Frankfurt, en el mercado ETFplus de la Borsa Italiana S.p.A. y en Euronext Ámsterdam.

		No se ha presentado ni existe actualmente ninguna solicitud pendiente para que otras clases de Valores en Divisas Garantizados sean admitidos a cotización o negociación en una bolsa o mercado fuera del Reino Unido, el Mercado de Valores de Fráncfort, Borsa Italiana y Euronext Ámsterdam. ***Resumen específico de la emisión:*** Se ha realizado una solicitud para que los Valores en Divisas Garantizados emitidos en virtud de los Términos finales coticen en el en el mercado principal de la Bolsa de Londres, que es parte de su Mercado Regulado de valores cotizados (siendo valores admitidos a cotización oficial).
C.12	Denominación mínima	Cada Valor en Divisas Garantizado posee un valor nominal conocido como **"Importe Principal"**, a saber: • Para Valores en Divisas Garantizados denominados en dólares estadounidenses el Importe Principal es de 1 USD. • Para Valores en Divisas Garantizados denominados en euros el Importe Principal es 1 EUR. • Para Valores en Divisas Garantizados denominados en libras esterlinas el Importe Principal es de 1 GBP. ***Resumen específico de la emisión:*** Clase de Valor en Divisas Garantizado GBP Developed Market Currency Securities – ETFS 3x Short JPY Long GBP Importe principal GBP1
C.15	El valor de la inversión se ve afectado por el valor de los instrumentos subyacentes	**Cálculo del Precio** El precio de cada Valor en Divisas Garantizado (el "**Precio**") de un día concreto se basa en la diferencia entre el nivel del Índice subyacente MSFXSM pertinente a dicha fecha y el del día anterior ajustado según las comisiones aplicables, y se calcula de acuerdo con la siguiente fórmula (la **"Fórmula"):** $P_{(i,t)} = P_{(i,t-1)} \times \left(\frac{I_{i,t}}{I_{i,t-1}} - DA_{i,t} \right)$

		donde: $P_{(i,t)}$ es el Precio del Valor en Divisas Garantizado de la clase pertinente en la fecha en que se calcula el Precio; i se refiere a la clase pertinente de Valor Monetario Garantizado t se refiere al día en que se calcula el Precio (el "Día de Fijación del Precio"); t-1 alude al último día en que se calcula el Precio antes del Día de Fijación del Precio; $P_{(i,t-1)}$ es el precio del Valor en Divisas Garantizado de la clase pertinente en el día previo a la fecha en que se ha calculado el Precio; $I_{i,t}$ es el nivel de Índice MSFXSM pertinente que toma como base la clase pertinente de Valor en Divisas Garantizado en la fecha en que se ha calculado el Precio; $I_{(i,t-1)}$ es el nivel de Índice MSFXSM pertinente que toma como base la clase pertinente Valor en Divisas Garantizado el día previo a la fecha en que se calculado el Precio; y $DA_{(i,t}$ es el ajuste diario que se aplica a la clase pertinente de Valor en Divisas Garantizado en el día que se calcula el precio, que representa las comisiones aplicables a dicha clase de Valor en Divisas Garantizado. Esta fórmula de fijación de precio refleja (a) la diferencia entre el nivel del Índice MSFX^{SM} subyacente pertinente en esa fecha y su nivel del día inmediatamente anterior, (b) la comisión de gestión a pagar a ManJer, y (c) las comisiones que debe pagar el Emisor a MSIP en virtud del Contrato de Línea de Crédito. La deducción de las comisiones a pagar a ManJer y MSIP se refleja en el ajuste diario referenciado en la fórmula de fijación de precio. ***Resumen para la emisión concreta:*** Índice de Divisas pertinente MSFXSM Triple Short Japanese Yen/GBP Index (TR)
C.16	Fecha de vencimiento o caducidad	No procede; los Valores en Divisas Garantizados son títulos no fechados, por lo que no tienen una fecha concreta de vencimiento ni de caducidad.
C.17	Liquidación	**CREST** El Emisor es miembro de la plataforma CREST, un sistema electrónico de liquidación de transmisiones y tenencia de valores. **Liquidación de creaciones y reembolsos** El plazo estándar para liquidaciones de operaciones en el London Stock Exchange es actualmente de dos días hábiles (T+2). En la fecha de Emisión o reembolso de los Valores en Divisas Garantizados, la liquidación se producirá (siempre que se cumplan determinadas

		condiciones) el segundo día hábil a partir de la recepción de la solicitud de emisión o reembolso, según proceda, sobre una base de entrega contra pago, en el sistema CREST. **Liquidación en la Bolsa de Frankfurt** Para una correcta entrega de los Valores en Divisas Garantizados en la Bolsa de Fráncfort, Clearstream Banking Aktiengesellschaft ("**Clearstream**") emitirá, para cada serie y número correspondiente de Valores en Divisas Garantizados, un Certificado Global al Portador (cada uno de ellos, el "**Certificado Global al Portador**") en alemán y con arreglo al derecho alemán. Si se produce un cambio en el número de Valores en Divisas Garantizados representados por el Certificado Global al Portador de una clase, Clearstream realizará la modificación correspondiente en el Certificado Global al Portador. **Liquidación en Borsa Italiana S.p.A.** Todos los Valores en Divisas Garantizados negociados en la Borsa Italiana S.p.A. podrán liquidarse a través de los sistemas de liquidación ordinarios de dicha entidad en las cuentas de depósito abiertas en Monte Titoli S.p.A. **Liquidación en NYSE Euronext Ámsterdam** Todas las operaciones de Valores en Divisas Garantizados negociadas en el mercado Euronext Ámsterdam se ejecutarán en el libro de órdenes único del mercado NYSE Euronext de Ámsterdam y serán registradas en el Registro en nombre de Euroclear Nederland. Todos los Valores en Divisas Garantizados negociados en el mercado NYSE Euronext Ámsterdam se benefician del procedimiento de liquidación Euroclear para los valores de la zona Euronext ("**ESES**") y se liquidarán a través de Euroclear Nederland. ***Resumen específico de la emisión:***
C.18	Descripción del rendimiento	La rentabilidad para un inversor es la diferencia entre el Precio al que se emite un Valor en Divisas Garantizado (o adquirido en un mercado secundario) y el Precio al que se reembolsa (o se vende). La rentabilidad de una clase determinada de Valores en Divisas Garantizados se basará principalmente en el rendimiento del correspondiente Índice de Divisas. El Precio de cada Valor en Divisas Garantizado refleja los movimientos en el Índice de divisas pertinente y la deducción de las comisiones aplicables.

		Para lograr esto, se fijan los precios tanto de los Valores en Divisas Garantizados como de las Operaciones en Divisas a través de los cuales el Emisor se expone a los Índices de divisas de acuerdo con la Fórmula descrita en el elemento C.15. Esta Fórmula refleja (a) la diferencia entre el nivel del Índice de divisas pertinente en esa fecha y el nivel el nivel del Índice de divisas pertinente en el día inmediatamente anterior en que se calculara el Precio, (b) la comisión de gestión a pagar a ManJer, y (c) las comisiones que debe abonar el Emisor a MSIP en virtud del Contrato de Línea de Crédito. La deducción de las comisiones a pagar a ManJer y a la Contraparte de Operaciones en Divisas se refleja en el ajuste diario referenciado en la Fórmula. El precio de cada clase de Valores en Divisas Garantizados será calculado por el Emisor al cierre de cada día de fijación del precio tomando como referencia el Índice MSFXSM pertinente y se anunciará en la página web del Emisor: http://www.etfsecurities.com/r_etail/uk/en-gb/documents.aspx. Los Valores en Divisas Garantizados no devengan intereses.
C.19	Precio final/precio de ejercicio	El precio de cada clase de Valores en Divisas Garantizados se calcula cada día de fijación del precio de acuerdo mediante el uso de la Fórmula, y los reembolsos de estos se efectuarán al precio pertinente (determinado mediante la Fórmula) en la fecha de recepción de la solicitud de reembolso.
C.20	Tipo de activo subyacente y dónde puede encontrarse información sobre el mismo	Los Valores en Divisas Garantizados están respaldados por Operaciones en Divisas (contratos de derivados suscritos con MSIP realizados bajo el Contrato de Línea de Crédito), la Garantía y el Repo. Las Operaciones en Divisas proporcionan un rendimiento (antes de aplicar las comisiones) vinculado fundamentalmente al Índice MSFX^{SM} subyacente pertinente, y su precio se fija del mismo modo que los Valores en Divisas Garantizados, mediante referencia al Índice MSFX^{SM} pertinente. Puede consultar más información sobre los Índices MSFX^{SM} en http://www.ms.com/msfx. La Garantía estará formada por títulos de renta fija, fondos mutuos y/o renta variable. Los detalles sobre la Garantía mantenida se publican en el sitio web del Emisor: https://www.wisdomtree.eu/. ***Resumen específico de la emisión:*** Las Operaciones en Divisas proporcionan un rendimiento vinculado a MSFXSM Triple Short Japanese Yen/GBP Index (TR), cuya información podrá consultarse en http://www.mos.com/msfx.
APARTADO D – Riesgos		

D.2	Riesgos principales del Emisor y el Deudor	Los Inversores de Valores en Divisas Garantizados pueden perder el valor de toda su inversión o parte de ella. La pérdida potencial de un inversor se limita al importe de la inversión efectuada por este. El Emisor se ha establecido como una sociedad instrumental a los efectos de emitir los Valores en Divisas Garantizados y no mantiene activos distintos de los atribuibles a Valores en Divisas Garantizados. Ninguna entidad del Gruop Morgan Stanley ni ninguna otra persona garantiza las obligaciones del Emisor. La capacidad del Emisor para cumplir con sus obligaciones en relación con los Valores en Divisas Garantizados dependerán exclusivamente de la recepción de los pagos bajo las Operaciones en Divisas provenientes de las Contrapartes en las Operaciones de Divisas y su capacidad para vender la Garantía a MSIP bajo el Repo. Los importes que podría recibir un Titular de Valores en el caso de que se presente una reclamación contra el Emisor se limitan a los ingresos relacionados con la venta de la propiedad garantizada aplicable a la clase de Valores sobre Materias Primas Garantizados de dicho Titular de Valores y, dado que el Emisor es una sociedad instrumental creada únicamente con el objetivo de emitir los Valores sobre Materias Primas Garantizados, éste no mantendrá otros activos contra los que el Titular de Valores pudiese presentar una reclamación. En caso de que los ingresos de la venta de la propiedad garantizada resultasen insuficientes para cubrir el importe a pagar al Titular de Valores, este último incurriría en pérdidas. A pesar de que los Valores en Divisas Garantizados están respaldados por la Garantía, su valor y la capacidad del Emisor para pagar las cantidades de reembolso dependen en parte del recibo de las cantidades debidas por la Contraparte de Operaciones en Divisas pertinente en virtud del Contrato de Línea de Crédito, el Contrato Máster ISDA y el Repo. A la fecha del presente Folleto, existe una Contraparte de Operaciones en Divisas (MSIP) que es el deudor. No existen garantías de que MSIP, cualquier otra Contraparte de Operaciones en Divisas u otra entidad vayan a ser capaces de cumplir con sus obligaciones de pago en virtud de las Operaciones en Divisas pertinentes, el Contrato de la Línea de Crédito, el Contrato Máster ISDA o el Repo. En consecuencia, no se puede asegurar que el Emisor será capaz de reembolsar los Valores en Divisas Garantizados a su precio de reembolso, que podrían motivar que un inversor reciba un importe menor de lo esperado en la fecha de reembolso de sus Valores en Divisas Garantizados
D.3	Riesgos clave de los valores	Aunque los Valores en Divisas Garantizados están respaldados, entre otros elementos, por la Garantía, no existe ninguna certeza de que, en caso de venta, se vaya a producir el suficiente valor para cubrir las obligaciones del Emisor frente a los Titulares de los Valores. Además, en el caso de que el Fideicomisario de la Garantía deba hacer cumplir la Escritura de Garantía pertinente, los ingresos derivados de tal cumplimiento serán aplicados por el Fideicomiso de la Garantía de acuerdo con el orden de prelación ("**Cascada de Prioridad**"). Los Titulares de Valores se encuentran por detrás del Fideicomiso de la Garantía, del Fideicomiso y de MSIP (en relación con las reclamaciones presentadas por MSIP en virtud del Contrato de Línea de Crédito, la ISDA y el Repo) en dicha Cascada de Prioridad. De acuerdo con la prioridad de pagos, el valor podrá resultar insuficiente para cubrir la totalidad del importe de reembolso que adeude el Emisor a los Titulares de Valores. En ambos casos, en consecuencia, los Titulares

		de Valores pueden incurrir en pérdidas. Recibirían menos de que lo que esperarían en otras circunstancias en la fecha de reembolso de sus Valores en Divisas Garantizados. • Si el precio de cualquier clase de Valor Monetario Garantizado (menos cualquier comisión adicional de reembolso aplicable) cae por debajo de 5 veces la Cantidad Principal de dicha clase, el Emisor puede, en cualquier momento mientras el precio (menos cualquier comisión adicional de reembolso, en su caso) se mantenga 5 veces por debajo de la Cantidad Principal, y con un preaviso no inferior a dos días mediante un anuncio del servicio de información regulatoria, rembolsar los Valores en Divisas Garantizados de dicha clase que podrían hacer que una inversión en este tipo de valores se reembolsara antes de lo deseado y este hecho fuese anunciado con poca antelación. En estas circunstancias, el Titular de Valores podrá incurrir en pérdidas si el valor en efectivo de los Valores en Divisas Garantizados fuesen reembolsados a un precio menor del que podrían haber sido en otro contexto si la inversión del Titular de los Valores hubiese sido reembolsada en un día seleccionado por este en lugar de en la fecha de reembolso anticipado. Asimismo, un reembolso anticipado podría provocar que el Titular de Valores incurriese en un cargo fiscal al que en otro contexto no estaría sujeto, y/o si el reembolso se produce en un momento en que el valor en efectivo de los Valores en Divisas Garantizados reembolsados es menor al precio de adquisición abonado por el Titular de Valores, este podría incurrir en pérdidas. El Emisor no tiene la obligación de ejercitar ninguno de los derechos y, como consecuencia, el Precio caería por debajo de la Cantidad Principal. El Precio podrá caer a cero en ciertos casos. ***Resumen específico de la emisión:*** Los siguientes factores de riesgo afectan a la clase de Valores en Divisas Garantizados emitidos con arreglo a las Condiciones Finales: La inversión en Valores en Divisas Garantizados que siguen un Índice de Divisas con apalancamiento es más arriesgada, ya que en dicho Índice de Divisas con apalancamiento se produce un ajuste dos, tres o cinco veces superior a la exposición diaria del tipo de cambio de uno que no presente apalancamiento. El rendimiento de los Valores en Divisas Garantizados cortos o apalancados puede ser diferente al rendimiento obtenido por los Valores en Divisas Garantizados sin apalancamiento para periodos superiores a un día.
D.6	Riesgos clave de los valores	Por favor véase el apartado D.3 anterior. oLos tipos de cambio pueden ser muy volátiles y, por lo tanto, el valor de los Valores en Divisas Garantizados puede sufrir grandes fluctuaciones y los Valores en Divisas Garantizados que proporcionan exposición a los Índices de Divisas que se basan en los tipos de cambio de los mercados emergentes pueden estar más expuestos al riesgo de cambios políticos repentinos y crisis económicas que sus contrapartes industrializadas. En ambos casos, esto podría provocar una pérdida para los inversores si el precio se reduce rápidamente a un nivel menor que el de los valores adquiridos. En determinados casos el valor del Valor en Divisas Garantizado puede caer hasta cero y ser objeto del Reembolso Obligatorio a Precio cero. En dichos casos, el Titular de Valores no recibirá ningún pago por el reembolso.
APARTADO E – Oferta		

E.2b	Oferta y utilización de los ingresos	No procede; las razones para la oferta y utilización de los ingresos no son distintos a la obtención de beneficios y/o aplicación de coberturas.
E.3	Términos y condiciones de la oferta	El Emisor está poniendo los Valores en Divisas Garantizados para su suscripción únicamente a disposición de los Participantes Autorizados que hayan presentado una solicitud válida y solo se emitirán una vez que hayan abonado a MSIP el precio de suscripción. El Participante Autorizado debe abonar también al Emisor una comisión de emisión de 500 GBP. Las solicitudes de Valores en Divisas Garantizados realizadas antes de las 14.00 horas (horario de Londres) en un día hábil permitirán generalmente al Participante Autorizado registrarse como el Titular de los valores durante un plazo de dos días hábiles.
E.4	Intereses sustanciales o en conflicto	Los Sres. Jones y Ziemba (consejeros del Emisor) son también administradores de ManJer y de Holdco – el accionista único del Emisor. Los Sres. Ross y Jones son también consejeros de R&H Fund Services (Jersey) Limited, el administrador del Emisor y el secretario del Emisor y de ManJer. Los Consejeros no creen que exista ningún conflicto, real o potencial, entre las funciones que desarrollan los consejeros y/o los miembros de los órganos de administración, gestión y supervisión del Emisor en relación con este último y los intereses privados u otras obligaciones que puedan tener. Los Consejeros del Emisor detentan igualmente cargos directivos en otras sociedades emisoras de productos que cotizan en Bolsa y que son propiedad asimismo de HoldCo y de otras sociedades del grupo de WisdomTree, incluyendo a Boost Management Limited (una sociedad que proporciona servicios a Boost Issuer PLC (un emisor de productos negociados en bolsa)) WisdomTree Management Limited y WisdomTree Issuer PLC, un emisor de fondos negociados en bolsa a través de subfondos de pasivos segregados.
E.7	Gastos	El Emisor cobra los siguientes costes a los inversores: Únicamente a Participantes Autorizados: - El Emisor cobra una comisión de 500 GBP por la emisión o reembolso llevados a cabo directamente con el Emisor. A todos los Titulares de Valores: - un Ajuste diario según la Fórmula que comprende una cantidad a pagar a MSIP y una comisión de gestión que variará en función de la clase de Valores en Divisas Garantizados; y - un coste estimado de 0,105 por ciento del precio de reembolso de los Valores en Divisas Garantizados (conocido como la “Comisión de Reembolso Adicional”) en el caso de reembolso de Valores en Divisas Garantizados ETFS Long CNY Short USD, Valores en Divisas Garantizados ETFS Short CNY Long USD, Valores en Divisas Garantizados ETFS Long INR Short USD y Valores en Divisas Garantizados ETFS Short INR Long USD, que refleje el coste que debe hacer frente el Emisor para el cierre de la Operación en Divisas correspondiente con MSIP, en la fecha del reembolso de los Valores en Divisas Garantizados en Divisas pertinentes. El Emisor no cobrará ningún otro coste a los inversores.

		Si un inversor adquiere los Valores en Divisas Garantizados mediante un intermediario financiero, el Emisor estima que los gastos cargados por dicho intermediario en relación con la venta de los Valores en Divisas Garantizados a un inversor serán del 0,15 por ciento del valor de los Valores en Divisas Garantizados vendidos a dicho inversor. ***Resumen específico para la emisión*** Comisión de solicitud £500 Comisión de reembolso £500 Ajuste diario 1.83% Comisión de reembolso adicional 0.98 %

SAMMANFATTNING
ETFS Foreign Exchange Limited
Program för emission av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper
Prospektsammanfattning

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'.

Avsnitt A – Introduktion och Varningar		
A.1	Standardinformation om varningar	• Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till ETFS Foreign Exchange Limiteds ("**Emittenten**") grundprospekt som relaterar till programmet för emission av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper daterat den 7 juni 2019 ("**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 placering genom finansiella mellanhänder	Emittenten har samtyckt till innehållet i och användandet av 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, Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Nederländerna, Norge, Spanien, Sverige och Storbritannien genom varje finansiell mellanhand som är ett värdepappersföretag i den mening som avses i Direktivet om Marknader i Finansiella Instrument (2014/65/EU), så som detta ändrats, ("**MiFID II**") och som är auktoriserat enligt MiFID II i någon medlemsstat. Sådant samtycke avser varje sådan vidareförsäljning eller slutlig placering genom erbjudande till allmänheten 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.** **Samtycket förutsätter att, i fall där den finansiella mellanhanden önskar återförsälja eller göra en slutlig placering genom ett publikt erbjudande av de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen, den finansiella mellanhanden inte får återanvända detta Prospekt för detta syfte om inte återförsäljningen eller investeringen sker i någon av de Publika Erbjudandenas Jurisdiktioner angivna i de Slutliga Villkoren och under förutsättning att sådant erbjudande framförts under Erbjudandeperioden såsom även definierats i de Slutliga Villkoren. I andra fall får den finansiella mellanhanden inte återanvända detta Prospekt för att sälja de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen.** **Vid fall av ett publikt erbjudande i en eller flera av de Publika Erbjudandenas Jurisdiktioner, får de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen erbjudas och försäljas till personer i den relevanta Jurisdiktionen för det Publika Erbjudandet som i enlighet med jurisdiktionens lagar och regler är behöriga att delta i publika erbjudanden av sådana värdepapper.** Emittenten har inte befullmäktigat, inte heller befullmäktigar Emittenten, lämnandet av något erbjudande av de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen under några andra omständigheter. ***Emissionsspecifik sammanfattning*** Jurisdiktion för Publika Erbjudanden N/A Erbjudandeperiod N/A

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 (”**HoldCo**”), ett holdingbolag bildat i Jersey. Aktierna i Holdingbolaget ägs ytterst av WisdomTree Investments, Inc. Emittenten är varken direkt eller indirekt kontrollerad av någon

		annan person som ingår i programmet.
B.17	Kreditvärdighets-betyg	Ej tillämpligt – Emittenten har inte tilldelats ett kreditvärdighetsbetyg och det är inte avsikten att något Säkerställt Valutarelaterat Värdepapper ska tilldelas kreditvärdighetsbetyg.
B.20	Specialföretag	Emittenten har etablerats som ett specialföretag för ändamålet att emittera skuldevärdepapper benämnda "**Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper**" vilka är värdepapper med bakomliggande tillgångar.
B.21	Huvudsakliga verksamheter och översikt över parter	Den huvudsakliga verksamheten för Emittenten är att emittera flera klasser av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper. Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper är utformade för att erbjuda exponering mot rörelser i index beräknade och offentliggjorda av Morgan Stanley & Co. LLC som speglar rörelser i olika valutakurser ("**Valutaindex**" eller "**MSFX^{SM} Index**"). Emittenten erhåller exponering till rörelser i Valutaindex genom att ingå ofinansierade derivatkontrakt med bakomliggande säkerhet ("**Valutatransaktioner**"). Betalningar under Valutatransaktioner kommer fluktuera (före eventuella tillämpliga avgifter) genom referens till rörelser för Valutaindex. Säkerställda Valutarelaterade har även bakomliggande säkerhet ("**Säkerheten**") som hålls på Emittentens konton hos The Bank of New York Mellon ("**BONY**"). Säkerheten hålls på Emittentens konton hos BONY. Handhavandet av dessa konton är underkastade villkoren i (i) ett depåförvaringsavtal mellan Emittenten och BONY ("**Depåavtalet**"); och (ii) ett säkerhetsadministrationsavtal mellan Emittenten och BONY ("**Säkerhetsadministrationsavtalet**") så som ändrat genom ett "**Tilläggsavtal**" mellan Emittenten och BONY. 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 definition nedan) enligt villkoren i ett avtal mellan Emittenten och MSIP av den 5 september 2009 och benämnt "**Globalt Återköpsavtal**" eller "**Repo-avtal**". 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 MSFX^{SM} Index som följer valutakursutvecklingen på olika valutor från utvecklade marknader och tillväxtmarknader eller valutaindex gentemot US Dollar, GBP eller euro. De är utformade för att erbjuda investerare en "totalavkastning" liknande den som skulle kunna uppnås genom en till fullo säkerställd position i valutaterminstransaktioner som rullas på den regelbunden basis utan att behöva hantera en valutaterminsposition och som erhåller en daglig avkastning från den säkerheten. Till skillnad från en investering i valutaterminskontrakt, så involverar Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper ingen rullning, inga krav på ställande av marginalsäkerhet, utlöpande eller terminsmäkleri. Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper kan skapas och vara tvungna att inlösas på daglig basis av finansiella institutioner ("**Auktoriserade Deltagare**") som har (i) ingått ett avtal benämnt "Avtal avseende Auktoriserade Deltagare" med Emittenten; (ii)

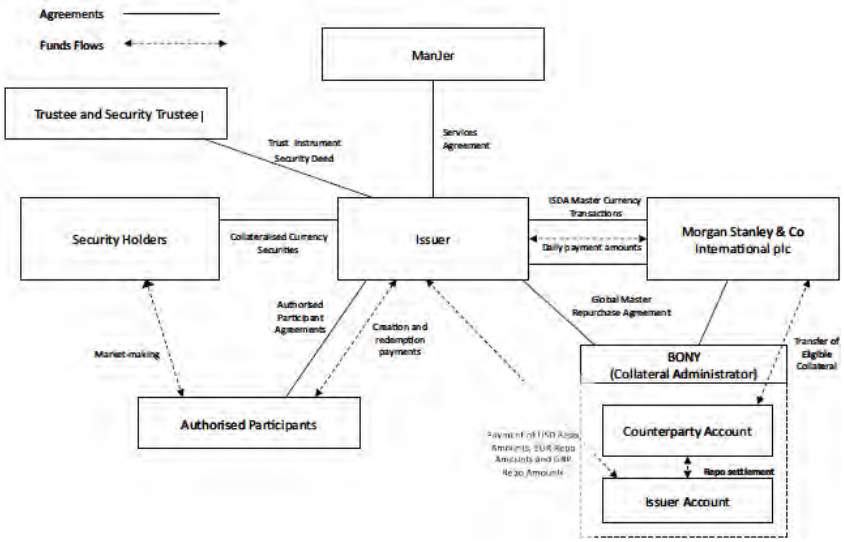
		har visat sin status under Financial Services and Markets Act 2000 (”**FSMA**”) för Emittenten; och (ii) har visat för Bolaget att man inte är en fond (*collective investment schemes*) som regleras av Direktiv 85/611/EEC som en UCITS fond. Andra innehavare av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper 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. När Emittenten skapar Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper så åstadkommer man en matchande exponering genom att ingå motsvarande Valutatransaktioner med en eller flera valutatransaktionsmotparter (”**Valutatransaktionsmotparter**”). Villkoren för Valutatransaktionerna som har ingåtts eller kommer ingås med de relevanta Valutatransaktionsmotparterna är underkastade (i) ett avtal benämnt Facility Agreement (”**Facilitetsavtalet**”) och (ii) ett avtal benämnt ISDA Master Agreement (”**ISDA Master Agreement**”). Enligt villkoren för Valutatransaktionerna ska belopp betalas mellan Emittenten och de relevanta Valutatransaktionsmotparterna för att återspegla rörelser i relevanta Valutaindex (”**Dagliga Betalningsbelopp**”). För närvarande finns det en Valutatransaktionsmotpart - Morgan Stanley & Co. International plc (”**MSIP**”) som den inledande Valutatransaktionsmotparten. Prospekttillägg kommer att upprättas om någon ytterligare Valutatransaktionsmotpart kommer att anlitas. 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 har ingått dokument benämnt ”Security Deed” av den 5 november 2009, så som förändrat den 14 juni 2010 och den 31 december 2010, med The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. (”**Säkerhetsföreträdaren**”) och MSIP (”**Pantsättningsåtagandet**”) (och andra) enligt vilket Emittenten skapar säkerhet i den Pantsatta Egendomen (så som definierad nedan) till Säkerhetsföreträdaren. Enligt företrädarskapet innehar Säkerhetsföreträdaren likviderna från den Pantsatta Egendomen till förmån för olika parter i följande prioritetsordning (”**Prioritetsordningen**”): - första, Företrädaren och Säkerhetsföreträdaren; - andra, MSIP; - tredje, Värdepappersinnehavarna; - fjärde, ManJer och - femte, Emittenten. Ett nytt Pantsättningsåtagande kommer att ingås om någon ny Valutatransaktionsmotpart anlitas.

<table>
<tr><td></td><td></td><td>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.

ETFS Management Company (Jersey) Limited (“ManJer”), ett bolag som ägs ytterst av WisdomTree Investments, Inc., 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.</td></tr>
<tr><td>B.22</td><td>Inga finansiella räkenskaper</td><td>Inte tillämpligt; finansiella räkenskaper finns upprättade vid dagen för detta Prospekt.</td></tr>
<tr><td>B.23</td><td>Utvald historisk finansiell information</td><td>
<table>
<tr><td></td><td colspan="2">Per den 31 december</td></tr>
<tr><td></td><td>2018</td><td>2017</td></tr>
<tr><td></td><td>USD</td><td>USD</td></tr>
<tr><td>Omsättningstillgångar</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>Kund- och andra fordringar</td><td>477 967</td><td>276 761</td></tr>
<tr><td>Valutatransaktioner</td><td>454 982 175</td><td>533 128 582</td></tr>
<tr><td>Kundfordringar på Valutatransaktioner som väntar på reglering</td><td>-</td><td>10 658 881</td></tr>
<tr><td>Kundfordringar på Valutarelaterade Värdepapper som väntar på reglering</td><td>-</td><td>2 695 930</td></tr>
<tr><td>Totala Tillgångar</td><td>455 460 142</td><td>546 760 154</td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>Kortfristiga skulder</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>Valutarelaterade Värdepapper</td><td>454 137 737</td><td>533 029 138</td></tr>
<tr><td>Valutarelaterade Värdepapperstransaktioner som väntar på reglering</td><td>-</td><td>10 658 881</td></tr>
<tr><td>Valutatransaktioner som väntar på reglering</td><td>-</td><td>2 695 930</td></tr>
<tr><td>Affärs- och andra skulder</td><td>476 183</td><td>274 977</td></tr>
<tr><td>Totala Skulder</td><td>454 613 920</td><td>546 658 926</td></tr>
<tr><td>Eget kapital</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>Föreskrivet kapital</td><td>3</td><td>3</td></tr>
<tr><td>Balanserade resultat</td><td>1781</td><td>1 781</td></tr>
<tr><td>Omvärderingsreserv</td><td>844 438</td><td>99 444</td></tr>
<tr><td>Totalt eget kapital</td><td>846 222</td><td>101 228</td></tr>
<tr><td>Totalt eget kapital och skulder</td><td>455 460 142</td><td>546 760 154</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td>B.2</td><td>Väsentlig negativ</td><td>Ej tillämplig; det har inte inträffat någon väsentlig negativ</td></tr>
</table>

4	förändring	förändring i Emittentens framtidsutsikter efter dagen för dess senast offentliggjorda reviderade finansiella räkenskaper för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2018.
B.25	Underliggande tillgångar	De underliggande tillgångarna för Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper av varje klass, i vilka de har säkerhet, är rättigheter och intressen under: - Valutatransaktionerna ingångna mellan Emittenten med Valutatransaktionsmotparten; - Facilitetsavtalet och ISDA Master Agreement enligt vilka Valutatransaktionerna ingås (i den mån som de är hänförliga till den klassen); - Säkerheten och; - Repo-avtalet (så som definierat nedan) enligt vilken Säkerheten köps avseende den klassen. Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper har säkerhet i Valutatransaktioner och varje gång som ett Säkerställt Valutarelaterat Värdepapper skapas (eller blir inlöst) så ingås matchande Valutatransaktioner (eller avslutas) med en Valutatransaktionsmotpart under Facilitetsavtalet och ISDA Master Agreement. Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper har även säkerhet i Säkerheten. Kontantbelopp som erhålls av Emittenten vid emission av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper (som inte är ålagd att företa betalningar till Värdepappersinnehavare vid inlösen) eller under villkoren för Valutatransaktioner används för att förvärva tillgångar som säkerheter från MSIP under villkoren för ett avtal mellan Emittenten och MSIP daterat den 5 november 2009 och benämnt (”**Globalt Återköpsavtal**” eller ”**Repo-avtal**”). Säkerheten innehas i Emittentens namn på konton hos BONY. Säkerhet som ställs under Repo-avtalet kommer utgöras av fastränterelaterade värdepapper, penningmarknadsinstrument och aktier. Kontanter och Säkerhet som byts under Repo-avtalet justeras dagligen för att reflektera (i) det totala belopp som förfaller till betalning under samtliga Valutatransaktioner i den relevanta valutan för repo, (ii) kontanter som erhålls i sådan valuta avseende teckning för den relevanta klassen av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper, (iii) kontanter som behövs i samband med inlösen av den relevanta klassen av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper och (iv) obetalda förvaltningsavgifter. De värdepapperiserade tillgångarna som är bakomliggande emissionen har egenskaper som visar förmågan att skapa medel för att möjliggöra förfallna betalningar på värdepapperen. De värdepapperiserade tillgångarna är Valutatransaktioner, Facilitetsavtalet, ISDA Master Agreement, Säkerheten och Repo-avtalet. Vid dagen för detta Prospekt, har Emittenten ingått ett Facilitetsavtal (”**MSIP Facilitetsavtalet**”) och ett ISDA Master Agreement (“**MSIP ISDA Master Agreement**”) med MSIP. Emittenten kommer att avböja ansökningar om Säkerställda

		Valutarelaterade Värdepapper om denne inte av något skäl ingår motsvarande Valutatransaktioner från eller flera Valutatransaktionsmotparter eller köpa Säkerhet från MSIP under Repo-avtalet. 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 av UK Prudential Regulation Authority och står under tillsyn av UK Financial Conduct Authority och av UK Prudential Regulation Authority). ***Emissionsspecifik sammanfattning:*** Klass av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper ETFS 3x Short JPY Long GBP Klass av Valutatransaktion 3x Short JPY Long GBP Relevant Valutaindex MSFXSM Triple Short Japanese Yen/GBP Index (TR)
B.26	Tillgångs-förvaltning	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 ingås och Säkerhet att köpas och kommer att utgöra del av motsvarande tillgångar som den ”**Pantsatta Egendomen**”. Sådana nyemitterade Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper kommer vara fungibla med samtliga existerande Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper av samma klass och kommer ha samma Pantsatta Egendom (enligt definition nedan).
B.28	Transaktions-struktur	Emittenten har skapat ett program genom vilket Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper kan emitteras från tid till annan. Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper kan emitteras eller begäras att bli inlösta på en daglig basis av Auktoriserade Deltagare som har ingått ett Auktoriserat Deltagar-avtal med Emittenten. Auktoriserade Deltagare kan därefter sälja och köpa Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper till och från investerare på en börs eller i privata transaktioner. 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. Emittenten, Företrädaren, Säkerhetsföreträdaren och en Valutatransaktionsmotpart har

		ingått Pantsättningsåtagandet och rättigheterna och berättiganden som innehas av Säkerhetsföreträdaren under Pantsättningsåtagandet innehas av Säkerhetsföreträdaren med redovisningsansvar för Värdepappersinnehavarna, Företrädaren och den relevanta Valutatransaktionsmotparten. Enligt villkoren för Pantsättningsåtagandet, så ställer Emittenten säkerhet över följande tillgångar ("**Pantsatt Egendom**") så som angivet nedan: • över dess intressen under Facilitetsavtalet, ISDA Master Agreement (efter utövande av och med förbehåll för likvidationsnetto och kvittningsrättigheter), Repo-avtalet (efter utövande av och med förbehåll för likvidationsnetto och kvittningsrättigheter), Säkerhetsadministrationsavtalet, Depåavtalet och varje Auktoriserat Deltagar-avtal (tillsammans, de "**Överlåtna Avtalen**") (som Emittenten överlåter genom säkerhetsöverlåtelse); och • över dess intressen i (i) de Överlåtna Avtalen (efter utövande av och med förbehåll för likvidationsnetto och kvittningsrättigheter), och (ii) konton hos BONY på vilka Säkerheten innehas och samtliga dessa rättigheter, äganderätt och intressen i värdepapper som innehas på eller kontantsaldo krediterade till dessa konton (som debiteras Säkerhetsföreträdaren). Förpliktelserna för Emittenten avseende varje klass av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper säkerställs genom en pantsättning avseende motsvarande klass Valutatransaktioner under Facilitetsavtalet och ISDA Master Agreement. De huvudsakliga aspekterna i den nuvarande strukturen kan åskådliggöras enligt nedanstående diagram: 
B.29	Beskrivning av flödet av medel	Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper kan förvärvas och säljas i utbyte mot kontanter på London Stock Exchange, Borsa Italiana S.p.A., Euronext Amsterdam och/eller Frankfurt Stock Exchange (som är de börser på vilka de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen upptas till handel) eller i privata transaktioner utanför börsen. Information om börser på vilka en

		specifik klass av värdepapper kan handlas kommer att finnas angivet i dokumentet benämnt ”slutliga villkor”, som upprättas av Emittenten vid varje tidpunkt som värdepapper emitteras. Market-makers erbjuder likviditet till dessa börser och för dessa transaktioner men endast Auktoriserade Deltagare kan ansöka direkt hos Emittenten för Emission av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper. Emittenten har ingått Auktoriserade Deltagar-avtal och har träffat avtal med Auktoriserade Deltagare om att emittera och lösa in Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper för dessa Auktoriserade Deltagare på en kontinuerlig basis. En Auktoriserad Deltagare kan sälja de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen på en börs eller via en transaktion utanför börsen eller inneha värdepapperen själva. Vid emission av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper måste en Auktoriserad Deltagare leverera ett kontantbelopp till Emittenten lika med kursen för de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen som ska emitteras i utbyte för vilka Emittenten emitterar Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper och levereras dessa till den Auktoriserade Deltagaren via CREST. Vid inlösen av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper av en Auktoriserad Deltagare (och i vissa begränsade omständigheter, andra Värdepappersinnehavare), måste Emittenten leverera ett kontantbelopp till den inlösande Värdepappersinnehavaren lika med en kurs för de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen som ska lösas in i utbyte mot leverans av den inlösande Värdepappersinnehavaren för de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen som ska lösas in i CREST. Kontanter som innehas av Emittenten (med undantag för vad som krävs för att möta inlösen eller det som reflekterar upplupna men obetalda förvaltningsavgifter) levereras till Valutatransaktionsmotparten i utbyte mot leverans från Valutatransaktionsmotparten av Säkerhet motsvarande samma värde till Emittentens konto hos Säkerhetsadministratören. Om Emittenten är ålagd att betala belopp (i) till MSIP under Valutatransaktionerna; eller (ii) till en Auktoriserad Deltagare vid inlösen av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper så kommer man sälja en lämplig proportion av Säkerhet till MSIP och använda intäkterna från sådan försäljning för att finansiera betalningarna.
B.30	Originatorer av de värdepapperis-erade tillgångarna	Valutatransaktionerna ingås med Valutatransaktionsmotparten. Vid dagen för detta Prospekt har Emittenten endast ingått ett arrangemang med en Valutatransaktionsmotpart, MSIP. 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 av UK Prudential Regulation Authority och står under tillsyn av U.K. Financial Conduct Authority och UK Prudential Regulation Authority Detta Prospekt kommer att uppdateras om någon ytterligare Valutatransaktionsmotpart kommer att anlitas

AVSNITT C - Värdepapper		
C.1	Typ och klass av värdepapper som erbjuds	Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper är utformade för 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. Emittenten håller tillgängligt för emission 221 klasser av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper som följer utvecklingen av vissa Valutaindex som offentliggörs av Morgan Stanley & Co. LLC (”**MS&CO**”) och som kan delas in i 7 olika typer: (a) “USD Valutavärdepapper relaterade till Utvecklade Marknader” som utgörs av värdet på nio valutor på utvecklade marknader i relation till USD; (b) “EUR Valutavärdepapper relaterade till Utvecklade Marknader” som utgörs av värdet på nio valutor på utvecklade marknader i relation till euro; (c) “GBP Valutavärdepapper relaterade till Utvecklade Marknader” som utgörs av värdet på nio valutor på utvecklade marknader i relation till brittiska pund; (d) “Valutapar relaterade till Tillväxtmarknader” som utgörs av värdet på nio valutapar på tillväxtmarknader; och (e) Den “Diversifierade Korgen för Utvecklade Marknader” som utgörs av sex diversifierade index på utvecklade marknader värderade i relation till amerikanska dollar, euro och brittiska pund; (f) "Korgarna för Råvaruvaluta" som utgörs av valutor som valts på basis av det utgivande landets ekonomiska beroende av export av vissa råvaror som värderas i förhållande till USD; och (g) "Korgarna för Strategier på Utvecklade Marknader" som utgörs av upp till nio valutor på utvecklade marknader där varje valuta värderas i en viss riktning (lång, kort eller neutral) i förhållande till USD i enlighet med en viss kvantitativ regelbaserad metodik. (a), (b) och (c) hänvisas till tillsammans som ”Valutapar relaterade till Utvecklade Marknader”. Klass och Indexkaraktäristik Avkastningen på de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen är, i samtliga fall, relaterad till utvecklingen för de relaterade MSFXSM Index. Varje klass och MSFXSM indexen för varje klass kommer att bestå av eller en kombination av följande kännetecken: • en lång exponering mot 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) plus räntesatsdifferentialen mellan dessa båda valutor;

		• en kort exponering mot 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) plus räntesatsdifferentialen mellan dessa båda valutor; • en exponering om 2 gånger mot 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 två gånger på basis av hävstång) plus två gånger räntesatsdifferentialen mellan dessa båda valutor; • en exponering om -2 gånger mot 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 två gånger på basis av hävstång) plus två gånger räntesatsdifferentialen mellan dessa båda valutor; • en exponering om 3 gånger mot 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 tre gånger på basis av hävstång) plus två gånger räntesatsdifferentialen mellan dessa båda valutor; • en exponering om -3 gånger mot 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 tre gånger på basis av hävstång) plus två gånger räntesatsdifferentialen mellan dessa båda valutor, • en exponering om 5 gånger mot 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 fem gånger på basis av hävstång) plus fem gånger räntesatsdifferentialen mellan dessa båda valutor, och • en exponering om -5 gånger mot 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 fem gånger på basis av hävstång) minus fem 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. I varje fall kommer rörelsen i en utländsk valutakurs i förhållande till GBP, EUR eller USD på en viss dag att beräknas mot basvärdet som bestäms av stängningsnivån för relevant MSFXSM Index på den andra föregående bankdagen. Rörande den Diversifierade Korgen för Utvecklade Marknader beskriven i avsnitt C.1 ovan, sådan exponering innehåller en

		förutbestämd viktad avkastning i förhållande till varje utvecklingsmarknadsvaluta som finns i korgen, antingen på basis av kort eller lång position i förhållande till antingen GBP, EUR eller USD. Rörande Korgarna för Råvaruvaluta beskrivna i avsnitt C.1 ovan, sådan exponering innehåller en förutbestämd viktad avkastning i förhållande till varje råvaruvaluta som finns i korgen, antingen på basis av kort eller lång position i förhållande till USD. Rörande Korgarna för Strategier på Utvecklade Marknader beskrivna i avsnitt C.1 ovan, sådan exponering innehåller en förutbestämd viktad avkastning i förhållande till varje utvecklad marknadsvaluta som finns i korgen med varje viktning, som kan vara lång, kort eller neutral, vilket bestäms i enlighet med en viss kvantitativ regelbaserad metodik. ***Emissionsspecifik sammanfattning:*** Klass: ***ETFS 3x Short JPY Long GBP*** LSE-kod: ***SYP3*** ISIN: ***JE00B3TG7R50*** Sammanlagt antal Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper för den klassen: **9327** Klass och indextyp en exponering om -3 gånger mot 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 tre gånger på basis av hävstång) 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. I varje fall kommer rörelsen i en utländsk valutakurs i förhållande till GBP, EUR eller USD på en viss dag att beräknas mot basvärdet som bestäms av stängningsnivån för relevant MSFXSM Index på den andra föregående bankdagen.
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 GBP.
C.5	Överlåtelse-	Ej tillämplig; de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen är

	restriktioner	fritt överlåtbara.
C.8	Rättigheter	Ett Säkerställt Valutarelaterat Värdepapper berättigar en Värdepappersinnehavare att begära av Emittenten att lösa in värdepapper i utbyte mot betalning av (i) den lägsta angivna valören för den klassen av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper (hänvisat till som "**Kapitalbelopp**"); och (ii) kursen för den klassen av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper på den tillämpliga dagen fastställd genom användning av den formel som finns angiven i punkt C.15 nedan. Vanligtvis kommer endast Auktoriserade Deltagare att handla direkt med Emittenten vid inlösen av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper. I vissa situationer när det inte finns någon Auktoriserad Deltagare, eller som Emittenten enligt dennes egna bestämmanderätt kan fastställa, kan Värdepappersinnehavare som inte är Auktoriserade Deltagare kräva av Emittenten att lösa in värdepapperen direkt. ***Begränsat betalningsansvar*** Förpliktelserna för Emittenten avseende respektive klass av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper har säkerhet genom en pantsättning till förmån för Företrädaren och en säkerhetsöverlåtelse av Emittentens rättigheter i den utsträckning dessa rör den klassen. Företrädaren och Värdepappersinnehavarna av respektive klass av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper ska endast ha anspråk gentemot de summor som härrör från tillgångarna som avser den klassen. Om nettolikviderna är otillräckliga för att Emittenten ska kunna göra alla förfallna betalningar, kommer Företrädaren och varje annan person som agerar för Företrädarens räkning, inte att vara berättigad att vidta någon som helst ytterligare åtgärd gentemot Emittenten och Emittenten ska inte vara skyldig någon skuld avseende sådan ytterligare summa. ***Företrädesrätt till betalningar*** Samtliga penningmedel som mottas av Företrädaren vid realisation av tillgångarna relevanta för en viss klass av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper kommer att hållas av Företrädaren och appliceras i den följande ordningen: - Betalningar som ska erläggas till Företrädaren (och personer utsedda av Företrädaren) och betalningar som ska erläggas till varje förvaltare och kostnaderna för att realisera säkerheten; - Betalningar eller fullgörande av alla förfallna och obetalda belopp och alla förpliktelser som ska fullgöras avseende Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper av den klassen; och - Genom betalning av balansen (om någon) till Emittenten. ***Emissionsspecifik sammanfattning:*** Kapitalbeloppet och klassen av var och en av de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen som emitteras i enlighet med de Slutliga Villkoren är följande: Klass av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper ETFS 3x Short JPY Long GBP Kapitalbelopp GBP1
C.9	Ränta	Ej tillämpligt - Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper löper inte med ränta.

C.10	Derivatkomponent i ränta	Ej tillämpligt - Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper löper inte med ränta.
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 till Londonbörsen, som driver en Reglerad Marknad, för att vissa klasser av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper ska upptas till handel på Main Market hos Londonbörsen, som är del av dess Reglerade Marknad för noterade värdepapper (som är värdepapper upptagna 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. 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, Frankfurt Stock Exchange, Borsa Italiana S.p.A. och Euronext Amsterdam. ***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 är del av dess Reglerade Marknad för noterade värdepapper (som är värdepapper upptagna på Official List).
C.12	Minsta valör	Varje Säkerställt Valutarelaterat Värdepapper har ett nominellt värde benämnt som ”**Kapitalbelopp**” enligt följande: • 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 Kapitalbelopp (minsta valör) GBP 1
C.15	Värdet av investeringen påverkas av värdet på de underliggande instrumenten	**Beräkning av Kursen** Kursen för varje Säkerställt Valutarelaterat Värdepapper (“**Kursen**”) på en specifik dag baseras på differensen mellan nivån för det relevanta underliggande MSFX^{SM} Indexet på den dagen och nivån för det relevanta underliggande MSFX^{SM} Indexet på den föregående dagen, justerat för tillämpliga avgifter och som beräknas i enlighet med följande formel (“**Formeln**”):

		$P_{(i,t)} = P_{(i,t-1)} \times \left(\frac{I_{i,t}}{I_{i,t-1}} - DA_{i,t}\right)$ där: Pi,t är Kursen för det Säkerställda Valutarelaterade Värdepappret för den relevanta klassen på den dag på vilken Kursen beräknas; i relaterar till den relevanta klassen av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper; t relaterar till den dag på vilken Kursen beräknas ("Kurssättningsdagen"); t-1 relaterar till den sista dagen på vilken Kursen beräknades före den dag på vilken Kursen beräknas; $P_{(i,t-1)}$ är Kursen för ett Säkerställt Valutarelaterat Värdepapper för den relevanta klassen på den föregående dag som Kursen beräknades; $I_{(i,t-1)}$ är nivån för det relevanta MSFX^{SM} Indexet som den relevanta klassen av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper som följer på den dag på vilken Kursen beräknades; och $DA_{(i,t)}$ är den dagliga justeringen som är tillämplig på den relevanta klassen av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper på den dag på vilken Kursen beräknas som representerar de avgifter som är tillämpliga på den klassen av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper. Denna kurssättningsformel återspeglar (a) differensen mellan nivån för det relevanta underliggande MSFX^{SM} Indexet på den dagen och nivån för det relevanta underliggande MSFX^{SM} Indexet på den föregående dagen; (b) managementarvodet som ska erläggas till ManJer och (c) arvoden som ska betalas av Emittenten till MSIP under Facilitetsavtalet. Avdraget av arvoden som ska betalas till ManJer och MSIP återspeglas i den dagliga justeringen som beskrivs i kurssättningsformeln. ***Emissionsspecifik sammanfattning:*** Relevant Valutaindex MSFXSM Triple Short Japanese Yen/GBP Index (TR)
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** Standardavvecklingscykeln för avveckling av handel på Londonbörsen är för närvarande två bankdagar. Vid emission eller inlösen av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper kommer avveckling att ske (förutsatt att vissa villkor är uppfyllda) på den andra bankdagen efter mottagande av den aktuella

		emissions- eller inlösenbegäran på basis av leverans mot betalning inom CREST. **Avveckling på Frankfurt Stock Exchange** 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 "**Globalt 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. **Avveckling på Borsa Italiana S.p.A.** 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. **Avveckling på NYSE Euronext Amsterdam** Samtliga Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper som handlas på Euronext Amsterdam kommer att avvecklas på den orderbok som hålls av NYSE Euronext Amsterdam och registreras i Registret för Euroclear Nederländerna. Samtliga Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper som handlas på NYSE Euronext Amsterdam drar fördel av förfarandet för Euroclears avvecklingssystem för värdepapper inom Euronext-zonen ("**ESES**") och kommer avvecklas genom Euroclear Nederländerna. **Emissionsspecifik sammanfattning:**

C.18	Beskrivning av avkastning	En investerares avkastning utgör skillnaden mellan det Pris som det Säkerställda Valutarelaterade Värdepappret utgavs för (eller köptes för på andrahandsmarknaden) och det Pris för vilket det löstes in (eller såldes för). Avkastningen för en viss klass av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper kommer primärt att baseras på utvecklingen för relevant Valutaindex. Kursen för varje Säkerställt Valutarelaterat Värdepapper återspeglar rörelserna i relevant Valutaindex och avdrag för någon tillämplig avgift. För att uppnå detta, kommer såväl Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper som Valutatransaktioner genom vilken Emittenten erhåller exponering mot Valutaindex prissättas i enlighet med Formeln angiven i punkt C.15. Denna Formel reflekterar (a) differensen mellan nivån för det relevanta Valutaindexet på den dag och nivån på den föregående dagen på vilken Kursen beräknades; (b) managementarvodet som ska erläggas till ManJer; och (c) arvoden som ska betalas av Emittenten till MSIP under Facilitetsavtalet. 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 MSFX^{SM} Index och publiceras på Emittentens webbplats på adressen https://www.wisdomtree.eu/. De Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen löper inte med ränta.
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 (som utgörs av derivatkontrakt med MSIP ingångna under Facilitetsavtalet), Säkerheten och Repo-avtalet. Valutatransaktionerna ger en avkastning (före avgifter) relaterad till huvudsakligen relevant underliggande MSFX^{SM} Index. Information om MSFX^{SM} Index och Valutatransaktioner prissätts på samma sätt som de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen genom referens till relevant underliggande MSFX^{SM} Index. Information om MSFX^{SM} Index kan hittas på adressen: http://www.ms.com/msfx. Säkerhet kommer bestå av värdepapper relaterade till fast ränta, penningmarknadsmedel och/eller aktier. Information om Säkerheten som innehas av Emittenten offentliggörs på Emittentens webbplats på adressen: https://www.wisdomtree.eu/.

		Emissionsspecifik sammanfattning: Valutatransaktionerna ger en avkastning relaterad till MSFXSM Triple Short Japanese Yen/GBP Index (TR). Ytterligare information kan hittas på http://www.ms.com/msfx.

AVSNITT D - Risker		
D.2	Nyckelrisker relaterade till Emittenten och gäldenären	Investerare i Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper kan förlora hela eller delar av värdet av sin investering. En investerares potentiella förlust är begränsad till belopp som investerare har investerat. Emittenten har bildat ett företag bildat för speciella ändamål i syfte att emittera Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper och har inga andra tillgångar än de som är förknippade med Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper. Ingen enhet inom Morgan Stanley-Koncernen och inte heller någon annan person har garanterat Emittentens åtaganden. Förmågan för Emittenten att fullfölja sina åtaganden avseende Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper kommer till fullo vara beroende av dess erhållande av betalningar under Valutatransaktioner från Valutatransaktionsmotparten och dess möjlighet att sälja Säkerhet under Repo-avtalet till MSIP. De belopp som en Värdepappersinnehavare kan erhålla från ett krav mot Emittenten är, således, begränsat till intäkterna från realisering av den säkerställda egendomen relevant för sådana Värdepappersinnehavares klass av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper och eftersom Emittenten är ett företag bildat för speciella ändamål endast i syfte att emittera Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper, och eftersom Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper inte är garanterade av någon, så kommer Emittenten inte ha några ytterligare tillgångar mot vilka Värdepappersinnehavare kan rikta krav. Om några av intäkterna från realisering av säkerställd egendom är otillräckliga för att täcka de belopp som förfaller till betalning till Värdepappersinnehavarna, så kan Värdepappersinnehavarna lida en förlust. 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 Master Agreement och Repo-avtalet. Vid dagen för detta Prospekt, finns det endast en Valutatransaktionsmotpart (MSIP) som är gäldenären. 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 Master Agreement eller Repo-avtalet. Följaktligen, det kan inte lämnas någon försäkran att Emittenten kommer att kunna lösa in

		Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper till dessas inlösenkurs som kan leda till att en investerare erhåller mindre än inlösenkursen vid inlösen av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper.
D.3	Nyckelrisker relaterade till Värdepapper	• 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. Vidare, om Säkerhetsföreträdaren ska genomdriva Pantsättningsåtagande, så ska likvider från genomdrivandet av Pantsättningsåtagandet kommer att fördelas av Säkerhetsföreträdaren i enlighet med Prioritetsordningen. Värdepappersinnehavarna rangordnas efter Säkerhetsföreträdaren, Företrädaren och MSIP (avseende MSIP:s krav under Facilitetsavtalet, ISDA Master Agreement och Repo-avtalet) i Prioritetsordningen. Följande prioritetsordningen, de återstående intäkterna från genomdrivande kan vara otillräckliga för att till fullo täcka de inlösenbelopp som är förfallna till betalning från Emittenten till Värdepappersinnehavarna. I båda fallen kan Värdepappersinnehavarna påverkas, genom att erhålla lägre belopp än vad de skulle ha erhållit vid inlösen av sina Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper. • 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 och med kort varsel. I sådana situationer kan Värdepappersinnehavare lida en förlust av värdet för sina Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper när dessa löses in till en lägre kurs än vad som annars skulle ha varit fallet om Värdepappersinnehavarnas investering hade blivit inlösta på en dag som valts av Värdepappersinnehavarna istället för dagen för den förtida inlösen. Förtida inlösen kan även leda till att Värdepappersinnehavare ådrar sig beskattning som investeraren annars kanske inte skulle ha blivit föremål för och/eller om inlösen sker vid en tidpunkt när kontantvärdet av de Säkerställda Valutarelaterade

		Värdepapperen är lägre än det belopp som de förvärvades för så kan Värdepappersinnehavaren lida en förlust. Emittenten har ingen skyldighet att utöva någon av dessa rättigheter och som ett resultat kan Kursen falla under det Nominella Beloppet. Kursen kan under vissa omständigheter falla till noll. ***Emissionsspecifik sammanfattning:*** Följande riskfaktor är tillämplig på den klass av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper som är emitterade i enlighet med de Slutliga Villkoren: Investeringar i Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper som följer ett Valutaindex med hävstång är mer riskfyllda eftersom Valutaindex med hävstång justerar med två, tre eller fem gånger exponeringen mot motsvarande Valutaindex utan hävstång. Avkastningen på Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper som innefattar en kort position eller hävstång kan avvika från avkastningen från Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper utan hävstång, vid perioder längre än en dag.
D.6	Nyckelrisker relaterade till Värdepapper	Vänligen se D.3 ovan. Valutakurser kan vara mycket volatila och därmed kan värdet på Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper variera kraftigt och Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper som erbjuder exponering mot Valutaindex som återspeglar valutakurser i tillväxtmarknader kan vara mer exponerade mot risk för snabb politisk förändring och ekonomiska nedgångar än deras industrialiserade motsvarigheter. I båda fallen kan detta leda till en förlust för investerare om kursen faller fort till en nivå som är lägre än den kurs som värdepapperen förvärvades till. Under vissa omständigheter kan värdet för Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper sjunka till noll och därmed bli föremål för Obligatorisk Inlösen till en Kurs om noll. Under sådana omständigheter kommer Värdepappersinnehavare inte erhålla någon betalning vid inlösen.

AVSNITT E – Erbjudande		
E.2b	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 14:00 Londontid på en bankdag kommer generellt att möjliggöra för den Auktoriserade Deltagaren att registreras som innehavare till relevant Säkerställt Valutarelaterat Värdepapper

		inom två bankdagar.
E.4	Väsentliga intressen eller intressekonflikter	Ms Jones och Mr Ziemba (som är styrelseledamöter för Emittenten) är också ledamöter för ManJer och Holdingbolaget – den ende aktieägaren i Emittenten. Mr Ross och Ms Jones är även styrelseledamöter för R&H Fund Services (Jersey) Limited, administratören för Emittenten och bolagssekreteraren för Emittenten och ManJer. Styrelseledamöterna anser inte att det finns några faktiska eller potentiella intressekonflikter mellan skyldigheterna som ledamöterna och/eller medlemmar av administrativa, lednings- och tillsynsorgan hos Emittenten, har gentemot Emittenten och de privata intressena och/eller andra skyldigheter dessa kan ha. Styrelseledamöterna hos Emittenten innehar också andra styrelseuppdrag för andra emittenter av börshandlade råvaror som också ägs av Holdingbolaget och för andra bolag i WisdomTree's koncern inklusive Boost Management Limited (ett bolag som tillhandahåller tjänster år Boost Issuer PLC (en emittent av börshandlade produkter)), WisdomTree Management Limited och WisdomTree Issuer Plc, en emittent av börshandlade fonder med segregerade delfonder.
E.7	Kostnader	Emittenten tar ut följande avgifter från investerare: Avseende Auktoriserade Deltagare: - Emittenten debiterar en avgift om £500 per tillskapande eller inlösen som görs direkt i förhållande till Emittenten. Avseende samtliga Värdepappersinnehavare: - 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 - en uppskattad kostnad om 0,105 procent av den kurs till vilken de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen blir inlösta (benämnt "Ytterligare Inlösenavgift") 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, återspeglande kostnaden för Emittenten av att stänga den motsvarande Valutatransaktionen med MSIP på dagen för inlösen av de relevanta Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen. Inga ytterligare avgifter kommer att tas ut från investerare av Emittenten. Om investerare köper Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper från en finansiell mellanhand, så uppskattar Emittenten kostnaderna som debiteras sådan finansiell mellanhand 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 Ansökningsavgift £500 Inlösenavgift £500 Daglig Justering 1.83 % Ytterligare 0.98 % Inlösenavgift