FINAL TERMS

Dated 15 April 2016

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

60,900 EUR Developed Market Currency Securities – ETFS 3x Short USD Long EUR Collateralised Currency Securities

(the "Collateralised Currency Securities")

These Final Terms (as referred to in the Prospectus (the ''Prospectus'') dated 5 April 2016 in relation to the above Programme) relates to the issue of the Collateralised Currency Securities referred to above. The Collateralised Currency Securities have the terms provided for in the Trust Instrument dated 5 November 2009 (as amended) between the Issuer and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as Trustee constituting the Collateralised Currency Securities. Terms used in these Final Terms bear the same meaning as in the Prospectus.

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

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

ISIN	JE00B3T3K772;
Issue Date:	18 April 2016
Class	EUR Developed Market Currency Securities – ETFS 3x Short USD Long EUR
Creation Price:	18.6663488 EUR
Aggregate Number of Collateralised Currency Securities to which these Final Terms apply:	60,900
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 EUR denominated Collateralised Currency Securities (including those issued pursuant to these final terms) may not exceed EUR 1,000,000,000 unless increased by the Issuer in accordance with the Trust Instrument.
Exchanges on which Collateralised Currency Securities are admitted to trading:	Borsa Italiana;NYSE Euronext;
The amount of any expenses or taxes specifically	Application Fee: £500,Management Fees 0.98%, Swap

charged to the subscriber or purchaser	Fees 0.85%
Currency of the securities issue	EUR

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

Date 15 April 2016

Time 11:00

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 5 april 2016 ("**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 Direktiv om Marknader för Finansiella Instrument ("**MiFID**") och som är auktoriserat enligt MiFID i någon medlemsstat. Sådant samtycke avser varje sådan vidareförsäljning eller slutlig placering genom publikt erbjudande under perioden 12 månader från dagen för detta Prospekt såvida inte sådant samtycke återkallas före detta datum genom en notis offentliggjord på Emittentens webbplats. Förutom rätten för Emittenten att återkalla sådant samtycke, finns det inte några andra villkor förknippade med samtycket som beskrivs i detta stycke. **Om ett erbjudande lämnas av en finansiell mellanhand, kommer denna finansiella mellanhand att tillhandahålla investerarna information om villkoren för erbjudandet vid den tidpunkt då erbjudandet lämnas. Varje finansiell mellanhand som använder detta Prospekt för att lämna erbjudanden måste på sin webbplats ange att denne använder detta Prospekt i enlighet med det givna samtycket och villkoren förknippade därmed.** **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 Publikt Erbjudande N/A Erbjudandeperiod N/A

Section B - Issuer

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	Aktierna i Emittenten innehas av ETFS Holdings (Jersey) Limited ("**Holdingbolaget**"), ett holdingbolag bildat på Jersey. Aktierna i Holdingbolaget ägs direkt av by ETF Securities Limited ("**ETFSL**"), som också är bildat på Jersey. Emittenten är varken direkt eller indirekt kontrollerad av någon annan person som ingår i programmet.
B.20	Specialföretag	Emittenten har etablerats som ett specialföretag för ändamålet att emittera 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 "**MSFXSM 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**"). Samtliga kontanta medel som Emittenten mottar vid emission av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper eller enligt villkoren för Valutatransaktionerna används för att köpa tillgångar som säkerhet från MSIP enligt villkoren i ett avtal mellan Emittenten och MSIP av den 5

september 2009 (”**Globala Återköpsavtalet**” eller ”**Repo-avtalet**”).

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 MSFXSM 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 margin call, 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-avtalet”). 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 (”**MSIP Pantsättningsåtagandet**”) (och andra) enligt vilket Emittenten skapar säkerhet i de Pantsatta Tillgångarna (så som definierat nedan) till Säkerhetsföreträdaren. Enligt företrädarskapet innehar Säkerhetsföreträdaren likviderna från de Pantsatta Tillgångarna till förmån för olika parter i följande prioritetsordning (”**Prioritetsordningen**”):

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

Ett nytt Pantsättningsåtagande kommer att ingås om någon ny Valutatransaktionsmotpart anlitas.

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 är helägt av ETFSL, tillhandahåller, eller kommer att ombesörja tillhandahållande av, alla lednings- och administrationstjänster till Emittenten och betalar samtliga lednings- och administrationskostnader för Emittenten i utbyte mot en avgift som betalas av Emittenten.

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

B.23 Utvald historisk finansiell information

	Per den 31 december	
	2015 USD	**2014 USD**
Omsättningstillgångar		
Kund- och andra fordringar	237 207	569 692
Valutatransaktioner	372 528 188	465 091 674
Kundfordringar på Valutatransaktioner som väntar på reglering	2 166 724	1 179 525
Kundfordringar på Valutarelaterade Värdepapper som väntar på reglering	907 415	5 992 911
Totala Tillgångar	375 839 534	472 833 802
Kortfristiga skulder		
Valutarelaterade Värdepapper	370 794 223	462 473 530
Valutarelaterade Värdepapperstransaktioner som väntar på reglering	2 166 724	1 179 525
Valutatransaktioner som väntar på reglering	907 415	5 992 911
Affärs- och andra skulder	235 423	567 908
Totala Skulder	374 103 785	470 213 875
Eget kapital		
Föreskrivet kapital	3	3
Balanserade resultat	1 781	1,781
Omvärderingsreserv	1 733 965	2 618 143
Totalt eget kapital	1 735 749	2 619 927
Totalt eget kapital och skulder	375 839 534	472 833 802

B.24	Väsentlig negativ förändring	Ej tillämplig; det har inte inträffat någon väsentlig negativ förändring i Emittentens framtidsutsikter efter dagen för dess senast offentliggjorda reviderade finansiella räkenskaper för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2015.
B.25	Underliggande	De underliggande tillgångarna för Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper av

tillgångar	varje klass, i vilka de har säkerhet, är rättigheter och intressen under: - Valutatransaktionerna ingångna mellan Emittenten med Valutatransaktionsmotparten; - Facilitetsavtalet och ISDA-avtalet 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. 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 med rubriken (”Globala Återköpsavtalet” eller ”Repo-avtalet”). 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 säkerställda tillgångar som är bakomliggande emissionen har egenskaper som visar förmågan att skapa medel för att möjliggöra förfallna betalningar på värdepapperen. De säkerställda tillgångar är Valutatransaktioner, Facilitetsavtalet, ISDA, Säkerheten och Repo-avtalet. Vid dagen för detta Prospekt, har Emittenten ingått ett Facilitetsavtal (”MSIP Facilitetsavtalet”) och ISDA Master Agreement (“MSIP ISDA”) 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 USD Long EUR
Klass av Valutatransaktion	3x Short USD Long EUR
Relevant Valutaindex	MSFXSM Triple Short US Dollar/Euro 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 de ”Pantsatta Tillgångarna”. Sådana nyemitterade Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper kommer vara fungibla med samtliga existerande Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper av samma klass och kommer ha samma bakomliggande tillgångar.
B.28	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.

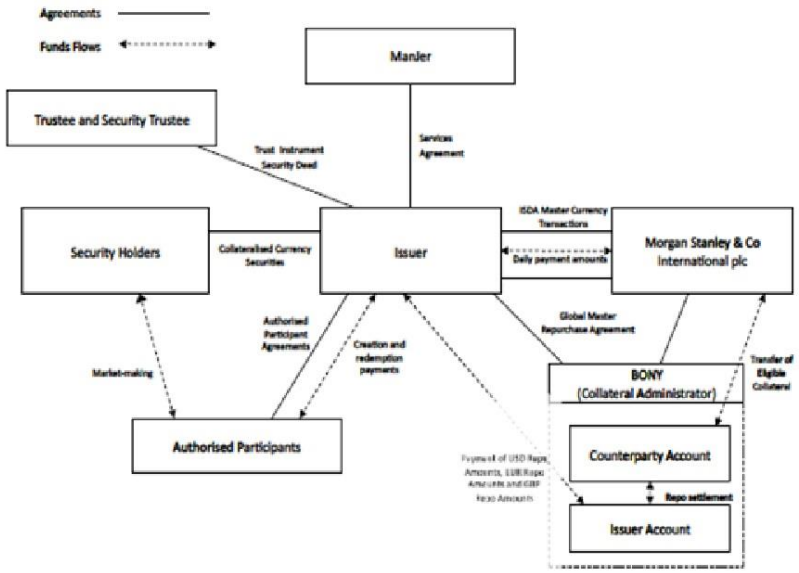
Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper grundar sig på ett avtalsdokument (*Trust Instrument*). Enligt villkoren för Trust Instrument agerar Företrädaren som företrädare för Värdepappersinnehavarna av varje klass av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper. Emittenten, Företrädaren, Säkerhetsföreträdaren och en Valutatransaktionsmotpart har ingått MSIP Security Deed och rättigheterna och berättiganden som innehas av Säkerhetsföreträdaren under Security Deed innehas av Säkerhetsföreträdaren med redovisningsansvar för Värdepappersinnehavarna, Företrädaren och den relevanta Valutatransaktionsmotparten. Enligt villkoren för MSIP Security Deed, så ställer Emittenten säkerhet över följande tillgångar ("**Säkerställda Tillgångar**") så som angivet nedan:

- över dess intressen under Facilitetsavtalet, ISDA (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 säkerhet); 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 Säkerhetsförvararen).

Förpliktelserna för Emittenten avseende varje klass av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper säkerställs genom en pantsättning avseende motsvarande klass Valutatransaktioner under Facilitetsavtalet och ISDA-avtalet.

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



B.29	Beskrivning av flödet av medel	Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper kan förvärvas och säljas i utbyte mot kontanter på London Stock Exchange, Borsa Italiana, 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 värdepaper 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 kontantvelopp till Emittenten lika med kursen för de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen som ska emitteras i utbyte för vilka Emittenten emitterar Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper och levereas 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	Type and class of securities being offered	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 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 Utveckladema rknader". **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 medpå 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 gångerpå 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 attöka med tre gånger det aktuella beloppet vå 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 attöka 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: EUR Developed Market Currency Securities – ETFS 3x Short USD Long EUR LSE Code: USE3 ISIN: JE00B3T3K772; Sammanlagt antal Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper för den klassen: 60900 **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 EURO .
C.5	Restrictions on transfer	Not applicable; the Collateralised Currency Securities are freely transferable.
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.

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	EUR Developed Market Currency Securities – ETFS 3x Short USD Long EUR
Kapitalbelopp	EUR1

C.11	Upptagande till handel	Ansökan har gjorts till UK Listing Authority för att alla Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper som emitteras inom 12 månader från dagen för detta Prospekt ska upptas på Official List och på Londonbörsen, som sköter en reglerad marknad, för att sådana Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper ska upptas till handel på Main Market hos Londonbörsen, som utgör en del av dess Reglerade Marknad för inregistrerade värdepapper (vilket är värdepapper som upptagits på Official List). Det är Emittentens avsikt att alla Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper emitterade efter dagen för detta dokument också ska upptas till handel på Main Market. Vissa av de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen är även upptagna för inregistrering på den reglerade marknaden (General Standard) hos Frankfurtbörsen, ETFplus-marknaden hos Borsa Italiana S.p.A. och på Euronext Amsterdam. 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 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 utgör en del av dess Reglerade Marknad för inregistrerade värdepapper (vilket är värdepapper som upptagits på Official List).

C.12	Minsta valör	Varje Säkerställt Valutarelaterat Värdepapper har ett 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: EUR Developed Market Currency Securities – ETFS 3x Short USD Long EUR Kapitalbelopp (minsta valör)[: EUR1

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 MSFXSM Indexet på den dagen och nivån för det relevanta underliggande MSFXSM Indexet på den föregående dagen, justerat för tillämpliga avgifter och som beräknas i enlighet med följande formel (“**Formeln**”): $$P(i,t) = P(i,t-1) \times \left(\frac{Ii,t}{Il,t-1} - DAi,t) \right)$$ 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 MSFXSM Indexet som den relevanta klassen av Säkerställda Valutarelaterade Värdepapper som följer på den dag på vilken Kursen beräknades; $DA_{(i,t)}$ 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 MSFXSM Indexet på den dagen och nivån för det relevanta underliggande MSFXSM 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 US Dollar/Euro 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.
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 MSFXSM Index och publiceras på Emittentens webbplats på adressen http://www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/documents.aspx. 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	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 MSFXSM Index. Information om MSFXSM Index och

	kan erhållas	Valutatransaktioner prissätts på samma sätt som de Säkerställda Valutarelaterade Värdepapperen genom referens till relevant underliggande MSFXSM Index. Information om MSFXSM Index kan hittas på adressen: http://www.morganstanley.com/institutional/research/msfx.html. Säkerhet kommer bestå av värdepapper relaterade till fast ränta, penningmarknadsmedel och aktier. Information om Säkerheten som innehas av Emittenten offentliggörs på Emittentens webbplats på adressen: www.etfsecurities.com/retail/uk/en-gb/documents.aspx ***Emissionsspecifik sammanfattning:*** Valutatransaktionerna ger en avkastning relaterad till MSFXSM Triple Short US Dollar/Euro Index (TR) Ytterligare information kan hittas på http://www.morganstanley.com/instituitional/research/msfx.html.

AVSNITT D - Risker

D.2	Väsentliga risker 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-avtalet 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-avtalet 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.6	Väsentliga risker relaterade till Värdepapper	• 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 ekonomisk 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. • 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-avtalet 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 risk faktor 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.

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	Mr. Tuckwell och Mr. Roxburgh (som är styrelseledamöter för Emittenten) är också ledamöter för ManJer och var och en av Styrelseledamöterna (med undantag för Mr Foulds) är också ledamöter för Holdingbolaget – den ende aktieägaren i Emittenten. Mr Tuckwell är även styrelseledamot och aktieägare i EFTSL och Mr Roxburgh är finanschef i ETFSL. Mr Foulds är också regelefterlevnadsansvarig hos 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 produkter som också ägs av Holdingbolaget.
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
Förvaltningsavgift	0.98