



**Borsa Italiana**

|                          |                  |                   |
|--------------------------|------------------|-------------------|
| <b>AVVISO<br/>n.2159</b> | 06 Febbraio 2017 | ETFplus - ETC/ETN |
|--------------------------|------------------|-------------------|

Mittente del comunicato : ETFS Foreign Exchange Limited

Societa' oggetto : ETFS Foreign Exchange Limited  
dell'Avviso

Oggetto : Change in Calculation of Currency Indices/  
Modifiche metodologia di calcolo indici  
valutari

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

## ETFS FOREIGN EXCHANGE LIMITED

*(Costituita e registrata con responsabilità limitata in Jersey ai sensi della Companies (Jersey) Law del 1991 (emendata) con numero di matricola 103518)*

**Sede sociale:** Ordnance House, 31 Pier Road, St Helier, Jersey, Channel Islands, JE4 8PW

6 Febbraio 2017

### ETFS Foreign Exchange Limited: modifica al calcolo degli indici valutari

I termini in maiuscolo non diversamente definiti nella presente comunicazione hanno il significato loro attribuito nel Prospetto di Base per l'emissione di Titoli Valutari Garantiti del 5 aprile 2016 (il "Prospetto di Base").

La presente comunicazione si riferisce ai seguenti Titoli Valutari Garantiti quotati presso Borsa Italiana:

| Nome Prodotto              | ISIN         |
|----------------------------|--------------|
| ETFS 3x Long AUD Short EUR | JE00B3QYZH88 |
| ETFS 3x Long CAD Short EUR | JE00B3SDPZ16 |
| ETFS 3x Long CHF Short EUR | JE00B3XPTF07 |
| ETFS 3x Long GBP Short EUR | JE00B3R2DZ58 |
| ETFS 3x Long JPY Short EUR | JE00B3WDZY68 |
| ETFS 3x Long USD Short EUR | JE00B3QQ4551 |
| ETFS 3x Short AUD Long EUR | JE00B3RXT940 |
| ETFS 3x Short CAD Long EUR | JE00B44MN333 |
| ETFS 3x Short CHF Long EUR | JE00B3S71Q64 |
| ETFS 3x Short GBP Long EUR | JE00B3RQ6R05 |
| ETFS 3x Short JPY Long EUR | JE00B44CBN95 |
| ETFS 3x Short USD Long EUR | JE00B3T3K772 |
| ETFS 5x Long AUD Short EUR | JE00BMM1WV91 |
| ETFS 5x Long CAD Short EUR | JE00BMM1WX16 |
| ETFS 5x Long CHF Short EUR | JE00BMM1WZ30 |
| ETFS 5x Long GBP Short EUR | JE00BMM1X163 |
| ETFS 5x Long JPY Short EUR | JE00BMM1X387 |
| ETFS 5x Long USD Short EUR | JE00BMM1XC77 |
| ETFS 5x Short AUD Long EUR | JE00BMM1WW09 |
| ETFS 5x Short CAD Long EUR | JE00BMM1WY23 |
| ETFS 5x Short CHF Long EUR | JE00BVZ6TJ17 |
| ETFS 5x Short GBP Long EUR | JE00BMM1X270 |
| ETFS 5x Short JPY Long EUR | JE00BMM1X494 |

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| ETFS 5x Short USD Long EUR | JE00BMM1XD84 |
| ETFS Long AUD Short EUR    | JE00B3XGSP64 |
| ETFS Long CAD Short EUR    | JE00B3SX2K59 |
| ETFS Long CHF Short EUR    | JE00B3MR2Q90 |
| ETFS Long GBP Short EUR    | JE00B3LXVB68 |
| ETFS Long JPY Short EUR    | JE00B3MWC642 |
| ETFS Long NOK Short EUR    | JE00B3MRDD32 |
| ETFS Long NZD Short EUR    | JE00B3YQ2Z39 |
| ETFS Long SEK Short EUR    | JE00B3MQG751 |
| ETFS Long USD Short EUR    | JE00B3RNTN80 |
| ETFS Short AUD Long EUR    | JE00B3QSB726 |
| ETFS Short CAD Long EUR    | JE00B3WRF594 |
| ETFS Short CHF Long EUR    | JE00B3L54023 |
| ETFS Short GBP Long EUR    | JE00B3MVPQ29 |
| ETFS Short JPY Long EUR    | JE00B3KNMS14 |
| ETFS Short NOK Long EUR    | JE00B3LGQQ51 |
| ETFS Short NZD Long EUR    | JE00B3XFPZ25 |
| ETFS Short SEK Long EUR    | JE00B3NXB475 |
| ETFS Short USD Long EUR    | JE00B3SBYQ91 |

I Titoli Valutari Garantiti sono valutati con riferimento ad alcuni Indici Valutari calcolati e pubblicati da MS&CO. Gli Indici Valutari sono indici Total return. Il rendimento totale di un Indice Valutario è dato dalla somma di: (1) Esposizione Valutaria Giornaliera e (2) Rendimento Giornaliero del Collaterale. Il Rendimento Giornaliero del Collaterale dei Titoli Valutari Garantiti sopra elencati è calcolato sulla base del tasso Euro Overnight Index Average ("EONIA").

Attualmente il Rendimento Giornaliero del Collaterale è calcolato sulla base di EONIA con una soglia inferiore pari allo zero per cento ("floor"=0%) applicata a questo tasso d'interesse, pertanto il Rendimento Giornaliero del Collaterale non può essere negativo. A decorrere dal giorno 10 Aprile 2017 (la "**Data di Entrata in Vigore**"), **MS&CO rimuoverà** tale soglia dalla metodologia di calcolo dell'indice per ciascuno degli Indici Valutari.

Di conseguenza, a decorrere dalla Data di Entrata in Vigore, il Rendimento Valutario Giornaliero di un Indice Valutario potrebbe essere negativo e il livello di un Indice Valutario potrebbe calare fortemente, o aumentare meno di quanto sarebbe salito se fosse rimasta in vigore la soglia dello zero per cento. Tale rischio si presenta per gli Indici Valutari Short come per gli Indici Valutari Long. Si presenta persino per un Indice Valutario Short che riflette una posizione short su EUR, poiché, se EONIA è inferiore a zero, il Rendimento Giornaliero del Collaterale si ridurrà diventando eventualmente negativo.

Inoltre, se EONIA è negativo alla Data di Entrata in Vigore o subito prima, la rimozione della soglia dello zero per cento potrebbe comportare, alla Data di Entrata in Vigore, una riduzione immediata del livello degli Indici Valutari per i quali viene utilizzato tale tasso per il calcolo del Rendimento Giornaliero del Collaterale.

Si noti che gli esempi e le descrizioni fornite nel Prospetto (come nelle sezioni "Fattori di rischio", "Domande frequenti" e nella sezione 3 "Descrizione degli Indici valutari") partono dal presupposto che EONIA sia sempre uguale a o maggiore di zero.

La metodologia di calcolo dell'indice rivista è disponibile sul sito web MSFX. Tutti i valori storici e i valori storici simulati dell'indice sul sito web MSFX, sul sito web dell'Emittente, nel Prospetto oppure disponibili da altre fonti riflettono la metodologia di calcolo dell'indice in vigore al momento del calcolo in questione e non sono stati modificati retrospettivamente.

Per ulteriori informazioni si prega di contattare

Richard Parker  
R&H Fund Services (Jersey) Limited  
Tel: +44 (0) 1534 825200  
Fax: +44 (0) 1534 825335  
Indirizzo e-mail: [richard.parker@rhfsl.com](mailto:richard.parker@rhfsl.com)

Ciaran Hocking  
R&H Fund Services (Jersey) Limited  
Tel: +44 (0) 1534 825200  
Fax: +44 (0) 1534 825335  
Indirizzo e-mail: [ciaran.hocking@rhfsl.com](mailto:ciaran.hocking@rhfsl.com)



Dirigente: Joseph Roxburgh  
per e per conto di  
**ETFS Foreign Exchange Limited**  
Data: 6 Febbraio 2017

## ETFS FOREIGN EXCHANGE LIMITED

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

**Registered office:** Ordnance House, 31 Pier Road, St Helier, Jersey, Channel Islands, JE4 8PW

6 February 2017

### ETFS Foreign Exchange Limited: Change in Calculation of Currency Indices

Capitalised terms not otherwise defined in this notice have the meanings given to them in the Base Prospectus for the issue of Collateralised Currency Securities dated 5 April 2016 (the "**Base Prospectus**").

This notice relates to the following Collateralised Currency Securities listed on Borsa Italiana:

| Product Name               | ISIN         |
|----------------------------|--------------|
| ETFS 3x Long AUD Short EUR | JE00B3QYZH88 |
| ETFS 3x Long CAD Short EUR | JE00B3SDPZ16 |
| ETFS 3x Long CHF Short EUR | JE00B3XPTF07 |
| ETFS 3x Long GBP Short EUR | JE00B3R2DZ58 |
| ETFS 3x Long JPY Short EUR | JE00B3WDZY68 |
| ETFS 3x Long USD Short EUR | JE00B3QQ4551 |
| ETFS 3x Short AUD Long EUR | JE00B3RXT940 |
| ETFS 3x Short CAD Long EUR | JE00B44MN333 |
| ETFS 3x Short CHF Long EUR | JE00B3S71Q64 |
| ETFS 3x Short GBP Long EUR | JE00B3RQ6R05 |
| ETFS 3x Short JPY Long EUR | JE00B44CBN95 |
| ETFS 3x Short USD Long EUR | JE00B3T3K772 |
| ETFS 5x Long AUD Short EUR | JE00BMM1WV91 |
| ETFS 5x Long CAD Short EUR | JE00BMM1WX16 |
| ETFS 5x Long CHF Short EUR | JE00BMM1WZ30 |
| ETFS 5x Long GBP Short EUR | JE00BMM1X163 |
| ETFS 5x Long JPY Short EUR | JE00BMM1X387 |
| ETFS 5x Long USD Short EUR | JE00BMM1XC77 |
| ETFS 5x Short AUD Long EUR | JE00BMM1WW09 |
| ETFS 5x Short CAD Long EUR | JE00BMM1WY23 |
| ETFS 5x Short CHF Long EUR | JE00BVZ6TJ17 |
| ETFS 5x Short GBP Long EUR | JE00BMM1X270 |
| ETFS 5x Short JPY Long EUR | JE00BMM1X494 |

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| ETFS 5x Short USD Long EUR | JE00BMM1XD84 |
| ETFS Long AUD Short EUR    | JE00B3XGSP64 |
| ETFS Long CAD Short EUR    | JE00B3SX2K59 |
| ETFS Long CHF Short EUR    | JE00B3MR2Q90 |
| ETFS Long GBP Short EUR    | JE00B3LXVB68 |
| ETFS Long JPY Short EUR    | JE00B3MWC642 |
| ETFS Long NOK Short EUR    | JE00B3MRDD32 |
| ETFS Long NZD Short EUR    | JE00B3YQ2Z39 |
| ETFS Long SEK Short EUR    | JE00B3MQG751 |
| ETFS Long USD Short EUR    | JE00B3RNTN80 |
| ETFS Short AUD Long EUR    | JE00B3QSB726 |
| ETFS Short CAD Long EUR    | JE00B3WRF594 |
| ETFS Short CHF Long EUR    | JE00B3L54023 |
| ETFS Short GBP Long EUR    | JE00B3MVPQ29 |
| ETFS Short JPY Long EUR    | JE00B3KNMS14 |
| ETFS Short NOK Long EUR    | JE00B3LGQQ51 |
| ETFS Short NZD Long EUR    | JE00B3XFPZ25 |
| ETFS Short SEK Long EUR    | JE00B3NXB475 |
| ETFS Short USD Long EUR    | JE00B3SBYQ91 |

Collateralised Currency Securities are priced by reference to certain Currency Indices calculated and published by MS&CO. The Currency Indices are total return indices. The total return of a Currency Index is made up of: (1) the Daily Currency Exposure and (2) the Daily Collateral Yield. The Daily Collateral Yield of the Collateralised Currency Securities listed above is calculated by reference to the Euro Overnight Index Average rate ("EONIA").

At present, the Daily Collateral Yield is calculated by reference to EONIA subject to a zero percent floor being applied to this interest rate, so that the Daily Collateral Yield cannot be negative. With effect on and from 10 April 2017 (the "Effective Date"), MS&CO is removing this zero percent floor from the index calculation methodology for each of the Currency Indices.

As a result on and from the Effective Date, the Daily Currency Yield with respect to a Currency Index could be negative and the level of a Currency Index could fall, or could rise by less than it otherwise would have risen if the zero percent floor had remained. This risk arises with respect to Short Currency Indices as well as Long Currency Indices. It arises even for a Short Currency Index reflecting a short position on Euros because, if EONIA is less than zero, this will reduce the Daily Collateral Yield and would make it negative.

Further, if EONIA is negative immediately before and on the Effective Date, the removal of the zero percent floor could result, on the Effective Date, in an immediate reduction in the level of those Currency Indices which use that rate in calculating the Daily Collateral Yield.

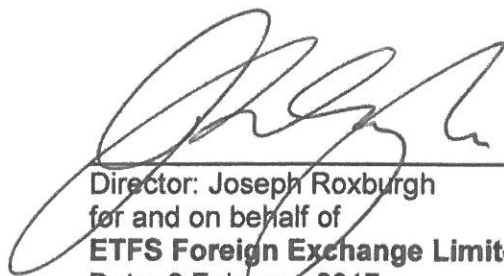
Please note that the examples and descriptions given in the Prospectus (including in the Risk Factors, Frequently Asked Questions and in Part 3 "Description of Currency Indices") assume that EONIA is at all times zero or above.

The revised index calculation methodology is available on the MSFX Website. Any historical index values or simulated historical index values on the MSFX Website, on the Issuer's website, in the Prospectus or otherwise available from other sources, reflect the index calculation methodology in place at the time of the relevant calculation and have not been changed retrospectively.

For further information, please contact

Richard Parker  
R&H Fund Services (Jersey) Limited  
Tel: +44 (0) 1534 825200  
Fax: +44 (0) 1534 825335  
E-mail address: [richard.parker@rhfsi.com](mailto:richard.parker@rhfsi.com)

Ciaran Hocking  
R&H Fund Services (Jersey) Limited  
Tel: +44 (0) 1534 825200  
Fax: +44 (0) 1534 825335  
E-mail address: [ciaran.hocking@rhfsi.com](mailto:ciaran.hocking@rhfsi.com)

  
\_\_\_\_\_  
Director: Joseph Roxburgh  
for and on behalf of  
**ETFS Foreign Exchange Limited**  
Date: 6 February 2017