

ETFX CAC 40[®] 2x Long Fund

Objectif d'investissement

ETFX CAC 40[®] 2x Long Fund a été conçu pour répliquer la performance de l'indice CAC 40[®] Leverage Index (indice du CAC 40[®] avec effet de levier). ETFX CAC 40[®] 2x Long Fund a pour objectif d'offrir à ses actionnaires un rendement avec effet de levier qui correspond à **deux fois le pourcentage de variation journalière** de l'indice CAC 40[®].

À propos des ETF

Les ETF associent, en un seul produit, les avantages des actions (négociabilité et liquidité) et ceux des fonds indiciels. Avec les ETF, il est possible de s'exposer à un indice en une seule transaction, de la même manière que lors de la négociation de tout titre coté en Bourse. Les ETF peuvent être créés ou rachetés à la demande (par l'intermédiaire des teneurs de marché).

À propos de l'indice

L'indice CAC 40[®] Leverage Index est un indice avec effet de levier qui vise à reproduire deux fois le pourcentage journalier de hausse ou de baisse de l'indice CAC 40[®], moins les coûts de financement.

L'indice CAC 40[®] constitue le principal indice de référence d'Euronext Paris, et c'est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière. Il contient 40 titres sélectionnés parmi les 100 meilleures capitalisations boursières et les titres les plus actifs cotés sur Euronext Paris.

Avantages des ETF reproduisant un indice avec un double effet de levier

- Une double exposition avec une mise de fonds réduite
- Des teneurs de marché multiples qui apportent de la liquidité et assurent une cotation continue
- Possibilité de reproduire un indice à effet de levier multiplié par deux, ce qui permet de doubler le pourcentage journalier de hausse ou de baisse de l'indice sous-jacent, hors frais et autres coûts.
- Aucune obligation d'approbation de compte sur marge ou de prêt
- Une méthode efficace pour obtenir une exposition avec effet de levier
- Perte maximale limitée à l'investissement initial de l'investisseur

Risques des ETF reproduisant un indice avec un double effet de levier

- **La méthodologie est basée sur un réinvestissement des résultats journaliers. De ce fait, les rendements qui sont mesurés sur des périodes supérieures à un jour peuvent ne pas être égaux à deux fois le rendement de l'indice CAC 40[®] sur cette période plus longue**
- La performance de l'indice est basée sur deux fois le pourcentage de variation journalière de l'indice CAC 40[®] et les baisses de cet indice sont donc amplifiées
- Les ETF actions peuvent être volatils et la volatilité est doublée pour les ETF qui reproduisent les indices avec un effet de levier de 2x
- Si l'indice chute de 50 % ou plus en une seule journée, le facteur de levier sera ajusté durant la journée
- Ce type d'investissement ne saurait convenir à des investisseurs envisageant un placement à long terme
- Les ETF reproduisant les indices à effet de levier double ne conviennent qu'aux investisseurs expérimentés qui comprennent la notion d'effet de levier, l'impact du réinvestissement des résultats journaliers, et qui sont prêts à assumer la démultiplication de leurs pertes potentielles
- **Veillez consulter le Prospectus pour des informations plus détaillées et la liste complète des risques.**

Données relatives au Fonds

Négociation	Heures de cotation normales	
Devise de référence	EUR	
Devise de négociation	EUR	
Investissement minimum	1 part	
Place de cotation	NYSE Euronext	
Code de transaction	FRL2	
ISIN	IE00B4QNGY68	
SEDOL	B59H5G7	
Date d'introduction	29/06/2009	
	Reuters	Bloomberg
iNav	.INFRL2	INFRL2
NYSE Euronext	FRL2.PA	FRL2 FP

Caractéristiques principales

Gestionnaire d'investissement	ETFX Investment Management LLP
Gestionnaire	ETFX Management Company Ltd
Emetteur	ETFX Fund Company Plc
Agent d'enregistrement	Computershare Investor Services (Ireland) Ltd
Frais de gestion	0.50%
Frais d'entrée/de sortie	Aucun lorsque négocié en Bourse
Type	Fonds indiciel coté (ETF)
Dividendes	Les dividendes sont capitalisés (s'il y a lieu)
Forme Juridique	SICAV de droit Irlandais, conforme aux normes européennes UCITS
Domicile	Dublin, Irlande
Enregistrement	Pays-Bas, UK, Allemagne, Italie, Irlande, Norvège

Indice

Indice	CAC 40 [®] Leverage Index
Classe d'actifs	Actions France
Nombre de titres	40
Devise	EUR
Bloomberg	CACLV
Reuters	.CACLV
Fournisseur d'indices	NYSE Euronext

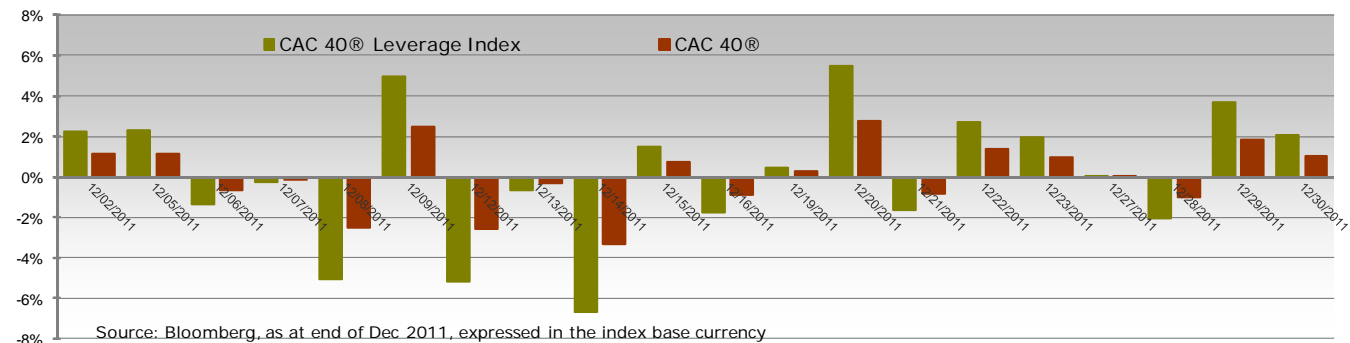
Performance historique de l'indice de stratégie

Base currency (EUR)	2011	2010	2009	2008
CAC 40[®] Leverage Index	-33.7%	-7.2%	38.0%	-73.4%
CAC 40[®]	-14.3%	-3.3%	22.3%	-42.8%

Source: Bloomberg, as at end of Dec 2011, expressed in the index base

Le tableau ainsi que le graphique ci-dessous illustrent la performance de l'indice sous-jacent, et non celle du fonds. Le fonds reproduit la performance de l'indice, après application des frais de gestion et autres coûts. Les performances passées ne préjugent pas et ne sont pas la garantie de résultats futurs.

Rendements journaliers de l'indice -20 derniers jours de Bourse



Comment le réinvestissement des résultats journalier peut-il affecter la performance des indices actions avec un effet de levier de 2x ?

Les indices actions avec un effet de levier de 2x ont pour objectif de reproduire deux fois le pourcentage de variation journalière de leur indice de référence (l'indice CAC40®) et, du fait du réinvestissement des résultats journaliers, les rendements mesurés sur des périodes supérieures à un jour peuvent ne pas être égaux à deux fois le rendement de l'indice de référence sur cette période plus longue.

Le réinvestissement des résultats journaliers de l'indice avec effet de levier entraîne des différences de performance sur des périodes supérieures à un jour. Cela signifie que la volatilité, à la baisse et à la hausse, de l'indice de référence tend à amplifier les pertes comme les gains de l'indice avec un effet de levier de 2x.

Pour obtenir de plus amples informations sur la performance à long terme des ETF d'ETF Securities reproduisant des indices avec un effet de levier de 2x, veuillez vous reporter à la description des risques dans le prospectus qui peut être consulté sur www.etfsecurities.com.

A propos d'ETF Securities

ETF Exchange est une plateforme d'OPCVM mise au point par ETF Securities, groupe pionnier en matière d'*exchange-traded commodities* (ETC), afin de donner aux investisseurs l'accès à toute une gamme de solutions d'investissement thématique, qui peuvent servir à diversifier un portefeuille ou à affiner les profils de rendement/risque.

Lancés en septembre 2008, tous les ETF de la plateforme ETF Exchange font l'objet de garanties supérieures aux exigences OPCVM et recourent aux *total return swaps* pour répliquer la performance indicielle.

Renforcée par un consortium de banques d'investissement majeures, la plateforme est conçue pour atténuer le risque de crédit, pour diversifier l'exposition aux contreparties et pour améliorer l'écart de suivi et la liquidité : les investisseurs n'ont plus qu'à prendre les décisions d'investissement les plus adaptées. Les banques qui participent à ETF Exchange, parmi lesquelles figurent Bank of America Merrill Lynch, Barclays Capital, Citi et Rabobank International, agissent en tant que participants agréés et fournisseurs de swaps.

Informations importantes

Ce communiqué a été préparé par ETF Securities (UK) Limited (« ETFS UK »), laquelle est agréée et réglementée par la FSA britannique (la United Kingdom Financial Services Authority). ETFX Fund Company, société anonyme à responsabilité limitée (la « Société »), est une société d'investissement à capital variable avec responsabilité distincte entre ses différents compartiments. La Société est une société à responsabilité limitée de droit irlandais agréée en tant qu'OPCVM par la Banque centrale d'Irlande (l'« Autorité de tutelle ») en vertu des Réglementations de 2003 des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières). Elle émettra une catégorie séparée d'actions (les « Actions ») représentant chaque compartiment. Les Actions évoquées dans ce document sont émises par le ETFX CAC 40 2x Long Fund (le « Compartiment »).

En cas de distribution en Italie, le présent communiqué est réservé à l'usage exclusif des « investisseurs qualifiés », toute diffusion auprès du grand public étant interdite.

Le présent document n'est pas, et ne doit, en aucune circonstance, être interprété comme, une publicité ou toute autre étape dans le cadre d'une démarche d'offre publique des Actions aux Etats-Unis ou dans l'un(e) de leurs provinces ou territoires, où ni la Société ni les Actions ne seraient autorisées ou agréées à des fins de distribution et où aucun prospectus de l'un des Emetteurs ou de la Société n'aurait été déposé auprès d'une commission de Bourse ou d'une autorité de réglementation. Le présent document ni aucune copie de celui-ci ne doivent être emportés, transmis ou distribués (directement ou indirectement) aux Etats-Unis. Ni la Société ni les Actions n'ont été ni ne seront enregistrées au titre de l'*United States Securities Act*, la loi américaine sur les valeurs mobilières, de 1933 ou au titre de l'*Investment Company Act*, la loi américaine sur les sociétés d'investissement, de 1940 ni ne remplissent les critères d'admissibilité au titre de toute loi des Etats américains applicable aux valeurs mobilières.

Le présent document peut contenir des commentaires de marché indépendants, préparés par ETFS UK qui se fondent sur des informations à la disposition du grand public. ETFS UK ne garantit pas la précision ni l'exactitude de toute information contenue aux présentes et tout opinion émise se rapportant au produit ou à l'activité sur le marché peut être amenée à évoluer. Tous les prestataires tiers de services de données utilisés comme sources d'information pour les besoins du présent communiqué ne font aucune déclaration et ne donnent aucune garantie de quelque nature que ce soit par rapport à ces données.

Toute performance historique indiquée dans ce document peut reposer sur des tests arrière. Les résultats fondés sur des tests arrière sont de pures hypothèses et sont communiqués aux présentes à des fins exclusives d'information. Les données issues des tests arrière ne représentent en aucune manière des résultats réels et ne doivent pas être interprétées comme une indication de résultats réels ou futurs.

Les performances historiques ne constituent pas une indication ni une orientation sur d'éventuelles performances futures.

Les informations contenues dans le présent communiqué ne constituent pas une quelconque offre de vente ou sollicitation de toute offre d'achat de titres. Le présent communiqué ne doit pas servir de fondement à toute décision d'investissement.

À la demande de la FSA britannique (la *United Kingdom Financial Services Authority*), ETFS UK est tenue de clarifier qu'elle ne saurait en aucune manière agir pour votre compte en rapport avec l'investissement ou l'activité d'investissement visés par le présent communiqué. Notamment, ETFS UK ne saurait vous fournir des services d'investissement et /ou vous conseiller ou faire valoir de quelque manière que ce soit le bien-fondé des conditions des transactions. Nul représentant d'ETFS UK ne saurait être autorisé à procéder de quelque manière qui porterait à vous persuader du contraire. ETFS UK ne saurait en conséquence être tenue de vous fournir les garanties offertes à ses clients et nous vous invitons à consulter vos propres conseillers juridiques, financiers et fiscaux, ou tout autre conseil indépendant que vous jugerez utile.

Avertissements sur les risques : Les Actions s'adressent à des investisseurs professionnels et institutionnels expérimentés. Toute décision d'investir doit être prise sur la base des informations contenues dans le prospectus de la Société (et tous les suppléments ou addenda y afférents), ce qui comprend, entre autres, des informations sur certains risques associés à tout investissement. Le prix des Actions peut évoluer, à la hausse comme à la baisse et un investisseur peut ne pas récupérer le montant initialement investi. Les Actions peuvent être cotées en dollars américains, en euros ou en livres sterling et la valeur de tout investissement dans d'autres devises sera affectée par les fluctuations des taux de change. Les investissements en titres de l'Emetteur assortis d'une exposition courte et/ou avec effet de levier conviennent aux investisseurs expérimentés qui comprennent la notion de rendements journaliers cumulés avec effet de levier et qui sont prêts à démultiplier leurs éventuelles pertes par rapport à des investissements qui n'intègrent pas de telles stratégies. Pour les périodes supérieures à un jour, les investissements assortis d'une exposition courte et/ou avec effet de levier ne procurent pas nécessairement à leurs investisseurs un rendement équivalent à celui d'un investissement long ou court sans effet de levier multiplié par le facteur d'amplification correspondant. Le prospectus de la Société peut être obtenu sur le site www.etfsecurities.com. Veuillez contacter ETFS UK au +44 20 7448 4330 ou à l'adresse info@etfsecurities.com pour en savoir plus.

Restrictions relatives à certains investisseurs : Les informations contenues dans le présent document sont exclusivement destinées à être utilisées en France, en Allemagne, aux Pays-Bas, en Italie, en République d'Irlande, en Norvège et au Royaume-Uni et sont conformes aux obligations réglementaires de ces seules juridictions. La distribution du Prospectus ainsi que l'offre, la vente et la livraison des Actions dans d'autres juridictions peuvent être restreintes par la loi.

A l'attention des investisseurs néerlandais : Le Compartiment a été enregistré aux Pays-Bas auprès de l'Autorité des marchés financiers suivant la procédure de passeport OPCVM, conformément à l'article 2:72 de la Loi néerlandaise de supervision financière.

A l'attention des investisseurs français : La Société est un OPCVM de droit irlandais, agréé à ce titre par l'Autorité de tutelle en vertu des réglementations européennes. Elle peut toutefois ne pas être tenue de respecter les mêmes règles que celles applicables à un produit similaire qui aurait été agréé en France. Le Compartiment a été agréé aux fins de sa commercialisation en France par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) et peut être distribué à des investisseurs en France. Des exemplaires de tous les documents (à savoir, prospectus, prospectus simplifiés, ainsi que tous les suppléments ou addenda y afférents, les derniers rapports annuels et statuts) sont disponibles, sans frais, en France, auprès de l'Agent centralisateur en France, Société Générale, Services sur titres, à l'adresse suivante : 29 Boulevard Haussmann – 75009 Paris – France.

A l'attention des investisseurs allemands : L'offre d'Actions du Compartiment a été notifiée à l'Autorité des Services Financiers en Allemagne conformément à l'article 132 de la Loi allemande sur les investissements. Le prospectus, les prospectus simplifiés, tous les suppléments ou addenda y afférents, des copies des Statuts de la Société ainsi que le rapport annuel et semestriel, sont disponibles, sans frais et sur simple demande, auprès de l'Agent payeur et d'information en Allemagne, HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21-23, 40212 Düsseldorf. L'offre actuelle et les prix de rachat, ainsi que la valeur nette d'inventaire et les éventuelles notifications des investisseurs peuvent également être disponibles, sur simple demande et sans frais, à la même adresse. En Allemagne, le règlement-livraison des Actions s'effectuera sous forme d'actions en copropriété sur un certificat au Porteur mondial émis par Clearstream Banking AG. Ce type de règlement-livraison sera uniquement disponible en Allemagne car il n'existe pas de lien direct entre les systèmes de compensation et de règlement-livraison anglais et allemand, Crest et Clearstream. C'est la raison pour laquelle le code ISIN employé pour les besoins de la négociation des titres en Allemagne est différent du code ISIN employé dans les autres pays. A l'attention des investisseurs français : Toute souscription d'Actions du Compartiment s'effectuera uniquement sur la base des dispositions du prospectus, du prospectus simplifié et de tous les suppléments ou addenda y afférents.

A l'attention des investisseurs norvégiens : La Société et le Compartiment ont été enregistrés auprès de l'Autorité de supervision financière de Norvège, la Finanstilsynet, et peuvent être commercialisés et vendus à des investisseurs professionnels en Norvège.

A l'attention des investisseurs britanniques : Le Compartiment est un organisme reconnu en vertu de l'article 264 de la Loi britannique de 2000 sur les services et marchés financiers (« Financial Services and Markets Act 2000 »). A ce titre, le Prospectus peut être distribué aux investisseurs au Royaume-Uni. Des exemplaires de tous les documents (à savoir, le prospectus, prospectus simplifié, les derniers rapports annuels et statuts) sont disponibles au Royaume-Uni en contactant l'Agent au Royaume-Uni, ETF Securities (UK) Limited, au +44 207 448 4330.

Avertissement sur l'Indice : "Euronext Paris S.A. détient tous droits de propriété relatifs à l'Indice. Euronext Paris S.A., ainsi que toute filiale directe ou indirecte, ne se portent garant, n'approuvent, ou ne sont concernées en aucune manière par l'émission et l'offre du produit. Euronext Paris S.A., ainsi que toute filiale directe ou indirecte, ne seront pas tenues responsables vis à vis des tiers en cas d'inexactitude des données sur lesquelles est basé l'Indice, de faute, d'erreur ou d'omission concernant le calcul ou la diffusion de l'Indice, ou au titre de son utilisation dans le cadre de cette émission et de cette offre.

"CAC40®" et "CAC®" sont des marques déposées par Euronext Paris S.A., filiale d'Euronext N.V."

En aucun cas, la responsabilité de BofA Merrill Lynch, de Barclays Capital, de Citi et de Rabobank International ne saurait être engagée vis-à-vis du contenu du présent communiqué.