

ETFs Commodity Securities Ltd (CSL) – Erklärung des Kontrahentenrisikos

Über die ETCs von ETFs Commodity Securities

Exchange Traded Commodities (ETCs), die von ETFs Commodity Securities Limited (CSL oder Emittent) emittiert werden, bieten Investoren eine große Bandbreite an Investmentstrategien. Die Produkte ermöglichen klassische, Short- und Leveraged sowie Forward-Positionen, also in Futures mit längeren Restlaufzeiten, in allen Rohstoffsegmenten. Dazu gehören Industrie- und Edelmetalle, Agrarrohstoffe, Lebewild und Energie.

Die von CSL emittierten ETCs sind übertragbare Wertpapiere, die durch Market Maker auf Wunsch ausgegeben oder zurückgenommen werden. Sie werden an der Börse wie Aktien gehandelt. Die Preisfeststellung und Indexabbildung funktionieren ähnlich wie bei Exchange Traded Funds (ETFs). Die von CSL emittierten ETCs bilden die Rohstoffindizes des DJ-UBS_CISM und DJ-UBS_CI-F3SM-Universums ab.

Von CSL emittierte ETCs werden in vier Währungen (USD, EUR, Britisches Pfund und Japanischer Yen) gehandelt und sind an fünf bedeutenden europäischen Börsen und der Tokyo Stock Exchange gelistet.

Wer ist der Emittent?

Der Emittent ist eine eigens für die Ausgabe der ETCs geschaffene Zweckgesellschaft. Das verwaltete Vermögen jeder Rohstoffkategorie ist voneinander getrennt (Ring Fencing) und schützt so die Anleger.

Der Emittent selbst ist vollständig vom Rest der ETF Securities Group getrennt und wird von der Jersey Financial Services Commission (JFSC) reguliert.

Was passiert im Fall der Insolvenz von ETF Securities, einer Gegenpartei für die Rohstoffkontrakte oder des Emittenten?

Falls die Rohstoffgegenpartei insolvent ist oder anderwärts zahlungsunfähig, übernimmt CSL die Kontrolle der hinterlegten Besicherungen der ausgefallenen Gegenpartei. Im Falle des Emittentenausfalls übernimmt der unabhängige Treuhänder die Kontrolle über die Vermögensgegenstände des Emittenten im Interesse der Investoren.

Falls ETF Securities ausfällt, sollte dies keinerlei Auswirkungen auf die Vermögensgegenstände des Emittenten haben.

Wie wird das Rohstoffinvestment umgesetzt?

Die ETCs von ETFs Commodity Securities Ltd. werden durch entsprechende Rohstoffkontrakte, die von der Rohstoffgegenpartei gekauft werden, gedeckt. Im Moment ist dies entweder UBS AG oder Merrill Lynch Commodities Inc. Jede Rohstoffgegenpartei hinterlegt auf täglicher Basis Sicherheiten (Collateral), welche den gleichen Wert haben, wie das ausstehende Engagement mit der jeweiligen Gegenpartei. Als Referenz gelten die ausstehenden Rohstoffkontrakte des Marktschlusses vom Vortag.

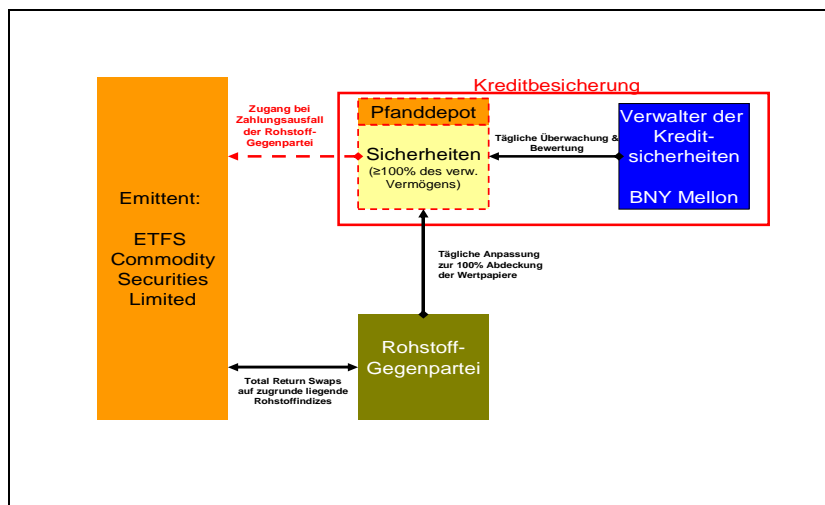
Wie funktioniert die Besicherung?

Jede Rohstoffgegenpartei hinterlegt auf täglicher Basis Besicherungswertpapiere in ein getrenntes Treuhandkonto im eigenen Namen bei der Bank of New York Mellon (BNYM), wobei für jede einzelne Rohstoffgegenpartei ein eigenes Konto existiert. Jedes Konto wird von der BNYM überwacht und täglich bewertet.

Für sämtliche zu leistende Besicherungen sind im Vorhinein spezielle Kriterien festgelegt und sollten Besicherungswertpapiere diesen Kriterien nicht entsprechen, werden sie von der Bewertung ausgenommen. Die Qualifikation als akzeptable Besicherung und der Wert der Wertpapiere in den Treuhandkonten wird täglich überwacht. Die Details der Anforderungskriterien für Besicherungen sind im jeweiligen Kapitalmarktprospekt des Emittenten genau beschrieben. Die jeweilige Rohstoffgegenpartei kann nur Besicherungswertpapiere auf das Treuhandkonto einbringen. Abhebungen aufgrund eines Überschusses an Besicherungswertpapieren können nur durch die BNYM durchgeführt werden.

Im Fall dass eine Gegenpartei Ihren Verpflichtungen nicht mehr nachkommen kann, kann CSL (im Interesse der Investoren) die zulässigen Besicherungswertpapiere übernehmen und den Marktwert realisieren. Es gibt keine Garantie dass die aus der Verwertung realisierten Bargeldbestände gross genug sind um die Verpflichtungen der ausfallenden Rohstoffgegenpartei vollständig zu kompensieren.

Details, welche Besicherungswertpapiere sich in den jeweiligen Treuhandkonten befinden können auf der folgenden Website eingesehen werden: www.etfsecurities.com



Wie unterscheiden sich die ETCs von ETFS Commodity Securities von Zertifikaten und Strukturierten Produkten?

	ETCs von ETFS Commodity Securities	Zertifikate, Strukturierte Produkte
Kreditsicherheiten	Ja	Nein
Kreditrisiko	Von mehr als einer Gegenpartei besichert	Kreditrisiko mit der Bank (Emittent) nur eine Gegenpartei
Liquidität	Viele Market Maker, enge Spreads	Ein Market Maker, breitere Spreads
Struktur	Reine Abbildung ohne Derivate	Viele Produkte beinhalten Derivate
Kosten	Transparent, kostengünstig, Zinserträge werden thesauriert (Total Return)	Intransparent, können hoch sein, möglicherweise keine Zinserträge

Für weitere Informationen

Zu ETF Securities

Internet: www.etfsecurities.com

Email: info@etfsecurities.com

Telefon: +44 20 7448 4330

Weitere Informationsquellen

www.londonstockexchange.com/etcs

www.deutsche-boerse.com/etcs

www.euronext.com/etcs

www.borsaitaliana.it/etf

www.asx.com.au

Über ETF Securities

ETF Securities ist ein Anbieter von börsengehandelten Produkten (ETFs, Rohstoff-ETCs und Währungs-ETCs). Das Management von ETF Securities legte 2003 mit dem Gold Bullion Securities in Australien und London den weltweit ersten ETC auf und entwickelte die erste reine ETC-Plattform, die im September 2006 an der London Stock Exchange notiert wurde. Damit gehört das Unternehmen zu den Pionieren bei der Entwicklung von ETCs.

ETF Securities verwaltet mittlerweile mehr als 200 börsengehandelte Produkte (ETPs). Die ETPs bieten Anlegern eine breite Palette von Anlagestrategien, wobei ETPs Zugang zu Vermögensklassen wie Aktien, Währungen und Rohstoffe mit physischen, Long-, Termin-, gehebelten und Short-Engagements ermöglichen.

ETPs sind leicht zugänglich, da sie in fünf Währungen (EUR, USD, GBP, JPY und AUD) gehandelt werden und weltweit an neun bedeutenden Börsen, der London Stock Exchange, der New York Stock Exchange, der Tokyo Stock Exchange, der NYSE-Euronext Paris, der NYSE-Euronext Amsterdam, der Deutschen Börse, der Borsa Italiana, der Australian Securities Exchange und der Irish Stock Exchange, notiert sind.

Wichtige Informationen

Allgemeines

Diese Mitteilung wurde von ETF Securities (UK) Limited („ETFs UK“) gemacht, die von der Financial Services Authority im Vereinigten Königreich zugelassen ist und unter deren Aufsicht steht. Die in diesem Dokument genannten Produkte werden von ETFs Commodity Securities Limited (der „Emittent“) ausgegeben. Der Emittent wird von der Jersey Financial Services Commission reguliert.

Innerhalb Italiens betrifft diese Mitteilung ausschließlich „qualifizierte Anleger“ und ihre Verbreitung ist untersagt.

Dieses Dokument ist keine Werbung und kein sonstiger Schritt zur Bewirkung eines öffentlichen Angebots von Anteilen in den USA oder in Provinzen oder Gebieten der USA, wo der Emittent oder die von ihm ausgegebenen Wertpapiere nicht zum Vertrieb zugelassen oder registriert sind und wo kein Prospekt des Emittenten bei einer Börsenkommission oder Aufsichtsbehörde eingereicht wurde, und darf unter keinen Umständen entsprechend ausgelegt werden. Weder dieses Dokument noch Kopien davon dürfen direkt oder indirekt in die USA gebracht oder übermittelt oder dort verbreitet werden. Weder der Emittent noch irgendwelche von ihm ausgegebenen Wertpapiere sind nach dem United States Securities Act von 1933 oder dem Investment Company Act von 1940 zugelassen und werden auch in Zukunft weder diese Zulassung besitzen noch die Voraussetzungen der anwendbaren Wertpapiergesetze eines US-Bundesstaats erfüllen.

Dieses Dokument kann einen unabhängigen Marktcommentar von ETFs UK enthalten, der auf öffentlich zugänglichen Informationen beruht. ETFs UK übernimmt hinsichtlich der Fehlerfreiheit oder Genauigkeit hierin genannter Informationen keine Garantie, und die zu Produkten und Marktentwicklungen geäußerten Meinungen können Änderungen unterliegen. Dritte, welche die in dieser Mitteilung enthaltenen Informationen bereitgestellt haben, erteilen keinerlei Garantien oder Zusicherungen bezüglich solcher Informationen.

In diesem Dokument enthaltene historische Performancedaten können auf Backtesting beruhen. Derartige Daten sind rein hypothetischer Natur und werden in diesem Dokument ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt. Durch Backtesting ermittelte Daten stellen nicht die wirkliche Wertentwicklung dar und sollten nicht als Hinweis auf tatsächliche oder zukünftige Renditen verstanden werden.

Die bisherige Performance lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu.

Die in dieser Mitteilung enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren dar. Diese Mitteilung sollte nicht als Grundlage für eine Anlageentscheidung verwendet werden.

ETFs UK muss gegenüber der Financial Services Authority („FSA“) im Vereinigten Königreich erklären, dass sie nicht in Bezug auf die Anlage oder Anlagetätigkeit, auf die sich diese Mitteilung bezieht, für Sie tätig ist. Insbesondere wird ETFs UK für Sie keine Anlagendienstleistungen erbringen und/oder Sie nicht im Hinblick auf die Vorzüge einer Transaktion beraten bzw. Ihnen gegenüber diesbezügliche Empfehlungen aussprechen. Kein Vertreter von ETFs UK ist autorisiert, sich in irgendeiner Weise zu verhalten, die bei Ihnen einen anderen Eindruck erwecken könnte. ETFs UK haftet daher nicht dafür, Ihnen den Schutz zu bieten, den sie ihren Kunden gewährt, und Sie sollten Ihre eigene unabhängige Rechts-, Anlage-, Steuer- und sonstige Beratung einholen, die Ihnen geeignet erscheint.

Risikohinweise

Die vom Emittenten ausgegebenen Wertpapiere sind komplexe strukturierte Produkte, die ein deutliches Risiko in sich tragen und nicht für alle Anleger geeignet sind. Die vom Emittenten angebotenen Wertpapiere richten sich an erfahrene, professionelle und institutionelle Anleger. Sämtliche Anlageentscheidungen sollten auf den in den Prospekten des Emittenten (oder den dazugehörigen Beilagen) enthaltenen Informationen beruhen, wozu u.a. auch Informationen über spezifische Anlagerisiken gehören. Der Preis der Wertpapiere kann steigen oder fallen, und ein Anleger bekommt den investierten Betrag unter Umständen nicht zurück. Da die Kurse der Wertpapiere in US-Dollar notiert sind, wird der Wert einer in anderen Währungen getätigten Anlage durch Wechselkursveränderungen beeinflusst. Anlagen in Wertpapieren des Emittenten, die ein kurzfristiges und/oder fremdfinanziertes Engagement bieten, eignen sich nur für erfahrene, professionelle und institutionelle Anleger, die das Prinzip der Hebelwirkung und der kumulierten täglichen Renditen verstehen und bereit sind, höhere potenzielle Verluste als bei risikoarmen Anlagestrategien hinzunehmen. Bei länger als einen Tag gehaltenen kurzfristigen und/oder fremdfinanzierten Positionen muss die Rendite nicht unbedingt mit der übereinstimmen, die aus mit dem Leverage-Faktor multiplizierten lang- oder kurzfristigen Anlagen ohne Hebelwirkung resultiert.

Weitere Informationen über diese und sonstige Risiken im Zusammenhang mit Anlagen in den vom Emittenten angebotenen Wertpapieren finden Sie im Abschnitt „Risikofaktoren“ des jeweiligen Prospekts.

Die Prospekte des Emittenten können unter www.etfsecurities.com heruntergeladen werden. Weitere Informationen erhalten Sie von ETFs UK unter der Rufnummer +44 20 7448 4330 oder per E-Mail unter info@etfsecurities.com.

Länderspezifische Anpassungen und Anleger, die Einschränkungen unterliegen

Die FSA hat den unten aufgeführten Aufsichtsbehörden Zulassungsbescheinigungen übersandt, die bestätigen, dass die Prospekte des Emittenten gemäß der Richtlinie 2003/71/EG erstellt wurden:

Der Prospekt des Emittenten besitzt den EU-Pass und ist somit nicht nur in Großbritannien, sondern auch in Dänemark, Frankreich, Deutschland, Italien, den Niederlanden, Spanien und Schweden zugelassen und wurde bei der jeweils zuständigen Finanzmarktaufsicht (der Finansilsynet in Dänemark, der Autorité des Marchés Financiers (AMF) in Frankreich, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) in Deutschland, CONSOB und der Banca d'Italia in Italien, der Autoriteit Financiële Markten in den Niederlanden, der Comisión Nacional del Mercado de Valores in Spanien und der Finanzinspektionen in Schweden) eingereicht. Exemplare des Prospekts und der damit verbundenen aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen Unterlagen (einschließlich der Jahresberichte) sind in Frankreich bei HSBC France, 103, Avenue des Champs Elysées, 75008 Paris, in Deutschland bei der HSBC Trinkhaus & Burkhardt AG, Konsortialgeschäft, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf und in den Niederlanden bei der AMN Amro Bank (Niederland) N.V. erhältlich. (Tel.) +31 20 527 2467 oder Faxanfrage unter +31 20 527 1928. Anleger in anderen Ländern können die Prospekte unter www.etfsecurities.com herunterladen. Weitere Informationen erhalten Sie von ETFs UK unter der Rufnummer +44 20 7448 4330 oder per E-Mail unter info@etfsecurities.com.

Dieses Dokument ist keine Finanzanalyse gemäß §34b Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) und erfüllt deshalb nicht alle gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Objektivität von Finanzanalysen. Außerdem unterliegt es nicht dem für den Zeitraum vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen obligatorischen Handelsverbot.

Dieses Dokument bezieht sich weder direkt noch indirekt auf (a) Personen, die gemäß Abschnitt 1:1 der jeweils gültigen Fassung des niederländischen Finanzmarktaufsichtsgesetzes nicht als qualifizierte Anleger (gekwalificeerde beleggers) gelten; und/oder (b) Fälle, in denen sonstige Ausnahmen oder Befreiungen im Zusammenhang mit dem gemäß dem niederländischen Finanzmarktaufsichtsgesetz bestehenden Verbot oder der darin enthaltenen Freistellungsbestimmung gelten.

Der Emittent muss gemäß dem niederländischen Finanzmarktaufsichtsgesetz keine Lizenz besitzen, da er von allen Lizenzanforderungen befreit ist und nicht durch die niederländische Finanzmarktaufsicht reguliert wird, weshalb keine aufsichtsrechtlichen und Geschäftsführungskontrollen durchgeführt werden.

Außer wie oben beschrieben, können Anleger ETFs UK auch unter der Rufnummer +44 (0)20 7448 4330 oder per E-Mail unter info@etfsecurities.com kontaktieren, wenn sie ein Exemplar des Prospekts und der damit verbundenen aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen Unterlagen (einschließlich der Jahresberichte) benötigen. Sofern nicht anders angegeben, erfolgt diese Mitteilung auf der Grundlage einer „privaten Platzierung“ und richtet sich ausschließlich an die professionellen/institutionellen Anleger, an die sie übermittelt wird.

Dritte

Die vom Emittenten ausgegebenen Wertpapiere sind direkte, begrenzte Regressverpflichtungen, die ausschließlich den jeweiligen Emittenten betreffen, nicht jedoch Verpflichtungen der UBS AG („UBS“), Merrill Lynch Commodities Inc. („MLCI“), Bank of America Corporation („BAC“) oder einer ihrer verbundenen Unternehmen. UBS, MLCI, BAC schließt sämtliche Haftung im Hinblick auf dieses Dokument oder auf in irgendeiner Weise mit ihm in Verbindung stehende Inhalte aus, unabhängig davon, ob sie aufgrund einer unerlaubten Handlung, eines Vertrages oder einer anderen Anspruchsgrundlage besteht.

„Dow Jones“, „UBS“, „DJ-UBS CISM“, „DJ-UBS CI-FISM“ sowie alle damit verbundenen Indizes und Subindizes sind Dienstleistungsmarken von Dow Jones Trademark Holdings LLC („Dow Jones“), CME Group Index Services LLC („CME Indexes“), UBS AG („UBS“) oder UBS Securities LLC („UBS Securities“) und wurden zur Verwendung durch den Emittenten lizenziert. Die vom Emittenten ausgegebenen Wertpapiere basieren zwar auf Komponenten des Dow Jones Commodity Index 3 Month ForwardSM, sie werden jedoch nicht von Dow Jones, CME Indexes, UBS, UBS Securities oder ihren jeweiligen Tochtergesellschaften oder verbundenen Unternehmen gesponsert, empfohlen, verkauft oder gefördert, und Dow Jones, CME Indexes, UBS, UBS Securities und ihre jeweiligen Tochtergesellschaften und verbundenen Unternehmen machen keine Zusagen in Bezug auf die Ratsamkeit einer Anlage in diese Produkte.