

KUPFER

Kupfer ist ein rötlich schimmerndes Metall, das nach Stahl und Aluminium von allen Metallen weltweit am dritthäufigsten verwendet wird. Es ist sowohl form- und dehnbar als auch rostbeständig. Der Wert des Kupfers liegt in seiner Vielseitigkeit: Es ist überaus leitfähig und eignet sich allein oder in der Legierung mit anderen Metallen für eine Vielzahl von Verwendungszwecken. Häufige Kupferlegierungen sind Bronze (Kupfer und Zinn) und Messing (Kupfer und Zink). Chile betreibt den größten Kupferbergbau, während China der größte Produzent von raffiniertem Kupfer ist.

Angebot und Nachfrage

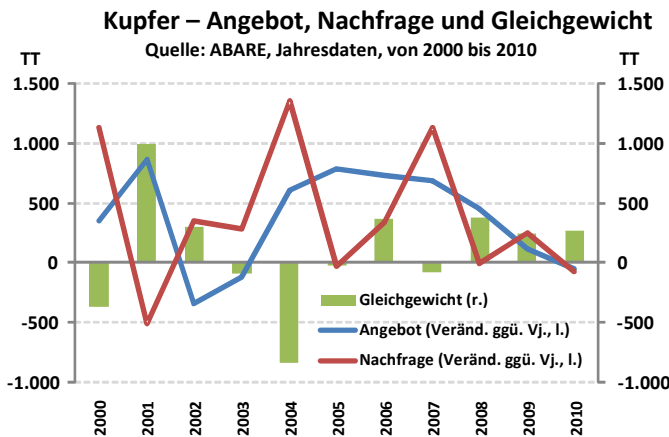
Chile baut am meisten Kupfer ab und produziert rund 35% des weltweiten Angebots. Die USA und Peru kommen für rund 8% auf, auf China entfallen 6%. Die Kupfergewinnung ist recht stark fragmentiert, da der Bergbau eher unabhängig von der Verhüttung und Raffinerie betrieben wird. Daher können die Produktionsstatistiken je nach Quelle sehr unterschiedlich ausfallen. Die raffinierte Kupferproduktion (Kreisdiagramm rechts) konzentriert sich auf Asien; nahezu 45% des vorhandenen Angebots entfallen auf diese Region.

Der Kupferbergbau hat seinen Schwerpunkt in den Schwellenländern Lateinamerikas. Die Produktion ist aufgrund von Arbeitsniederlegungen, Infrastrukturproblemen und politischen Unruhen störanfällig.

Neben Primärkupfer (also aus Minen gefördertes Kupfer) ist Kupfer auch leicht zu recyceln. Rund 35% des weltweiten Angebots bestehen aus wiederverwertetem Kupferschrott.

Die International Copper Study Group (ICSG) rechnet 2011 mit einer moderaten Zunahme der weltweiten raffinierten Kupferproduktion aufgrund von Lieferengpässen.

Kupfer - Angebot, Nachfrage und Gleichgewicht

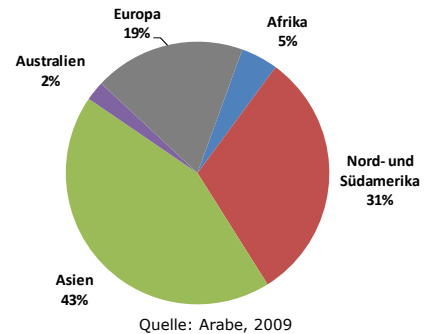


Kupfer findet vielseitige Verwendung, vom Baugewerbe und Transportwesen bis hin zu Elektronik und Kommunikation. Kupferdrähte, Rohre, Maschinen aus Kupfer oder Kupferlegierungen sowie elektronische Geräte sind die häufigsten Einsatzbereiche für Kupfer.

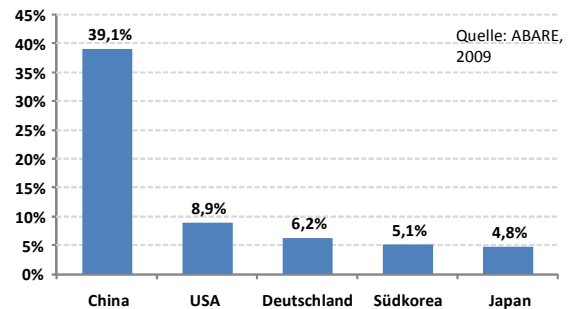
Laut ICSG gibt es sehr deutliche regionale Unterschiede in der Kupferverwendung. In den USA kommt Kupfer vor allem in der Bauindustrie zum Einsatz, in Europa im Transportwesen und in Asien in erster Linie im Bereich Elektronik.

China ist der größte Kupferkonsument und kommt für knapp 30% der weltweiten Nachfrage auf, die in der Regel zu fast 50% auf Asien entfällt. Die europäische Nachfrage macht knapp ein Viertel des weltweiten Bedarfs aus. Die ICSG erwartet für 2011 einen weltweiten Nachfrageanstieg um 4,5%, da der Verbrauch in China und der Eurozone höher ausfallen dürfte.

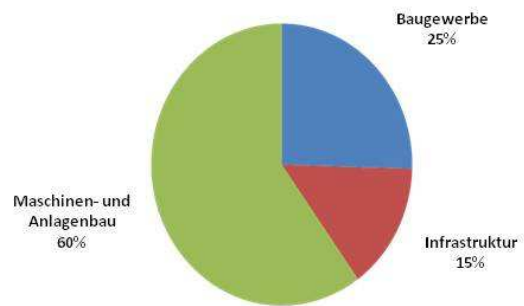
Weltweite raffinierte Kupferproduktion nach Regionen



Weltweiter Kupferverbrauch nach Regionen



Primäre Kupferverwendung nach Sektoren

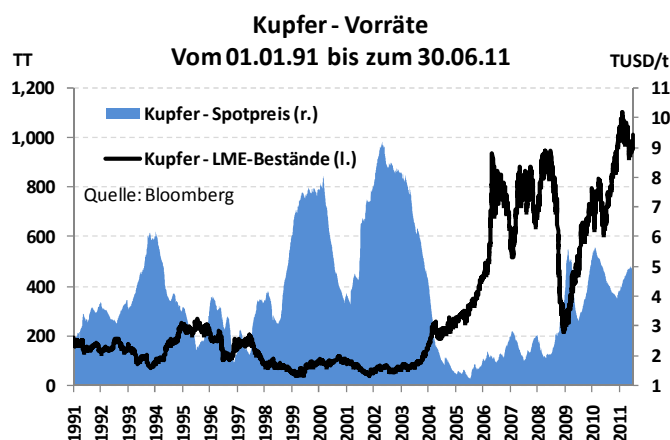


Vorräte

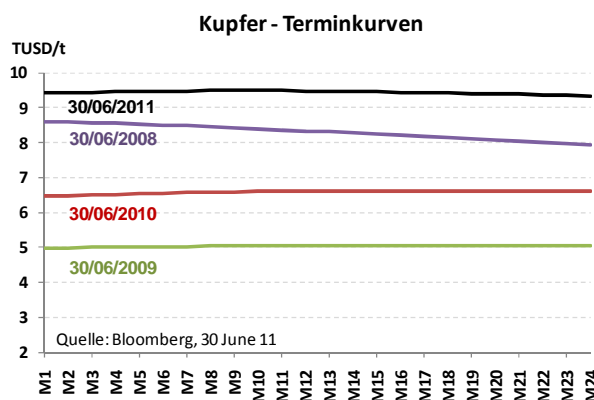
Die Metallvorräte sind ein guter Anhaltspunkt für die kurzfristige Entwicklung der Basismetallpreise, da sie das Verhältnis von Angebot und Nachfrage am Markt widerspiegeln.

Angebot und Nachfrage werden voraussichtlich weitgehend gleichmäßig zunehmen. 2011 wird der Kupfermarkt laut ICSG wahrscheinlich ein Defizit verzeichnen, da der wachsende globale Bedarf die Kupferproduktion übersteigt.

Die Kupfervorräte sind 2010 stark zurückgegangen, was zu starken Preissteigerungen geführt hat. Dennoch liegen die Bestände nach wie vor über dem 10-jährigen Durchschnitt am Kupfermarkt, da die Nachfrage in den Industrieländern zuletzt stagnierte und der hohe Bedarf in den Schwellenländern den Überhang noch nicht vollständig abgebaut hat.



Preise und Wertentwicklung



	Seit Jahresbeginn	1 J.	3 J.
Aluminum	14%	28%	-18%
Kupfer	28%	45%	8%
Nickel	27%	19%	7%
Zink	-7%	33%	23%
Ble	11%	55%	51%
Zinn	54%	49%	11%
MSCI World	18%	30%	3%
S&P 500	22%	31%	10%
Eurostoxx 50	6%	33%	-10%

	5 J.	10 J.	Korrelationen mit MSCI World	Volatilität
	-3%	73%	0.34	24%
	27%	507%	0.41	31%
	5%	285%	0.28	42%
	-28%	168%	0.33	34%
	169%	506%	0.33	38%
	224%	459%	0.27	30%
	17%	60%		18%
	16%	31%	0.87	22%
	2%	46%	0.81	25%

Alle Renditen, Korrelationen und die Volatilität basieren auf tatsächlichen Indexdaten oder den Spotpreisen an der Londoner Metallbörse (London Metal Exchange, LME) abzüglich Gebühren. Die Renditen werden in USD angegeben, die Zeiträume reichen vom 30. June 2001 (10 J.), 2005 (5 J.), 2007 (3 J.), 2009 (1 J.) bis zum 30. June 2011. Die Korrelationen und die Volatilität beziehen sich auf die Korrelation bzw. jährliche Volatilität der täglichen Renditen im Zeitraum vom 30. June 2001 bis zum 30. June 2011.

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 Industrial Metal 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 verbracht 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, Deutschland, Italien, Spanien und Schweden zugelassen und wurde bei der jeweils zuständigen Finanzmarktaufsicht (Finanstilsynet in Dänemark, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) in Deutschland, CONSOB und Banca d'Italia in Italien, Comisión Nacional del Mercado de Valores in Spanien sowie Finansinspektionen in Schweden) eingereicht. Exemplare des Prospekts und der damit verbundenen aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen Unterlagen (einschließlich der Jahresberichte) sind in Deutschland bei der HSBC Trinkhaus & Burkhardt AG, Konsortialgeschäft, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf erhältlich. 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.

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 seine eigenen direkten Schuldverschreibungen mit eingeschränktem Rückgriffsrecht. Diese Schuldverschreibungen werden von der Deutschen Bank AG, ihren verbundenen Unternehmen, deren verbundenen Unternehmen oder sonstigen Personen weder emittiert noch besichert. Die Deutsche Bank AG schließt jegliche 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.