

Physisch besicherte Industriemetal-ETCs von ETFs – Das Kontrahentenrisiko im Einzelnen

Über physisch besicherte ETCs

Die physisch besicherten Industriemetal-ETCs von ETFs sollen den Anlegern eine einfache, kosteneffiziente und sichere Investition in den Industriemetalmarkt ermöglichen.

Die Plattform für physisch besicherte Industriemetal-ETCs von ETFs bietet Zugang zu den folgenden Metallen:

Kupfer	Zinn
Nickel	Zink
Blei	Aluminium

Die physisch besicherten Industriemetal-ETCs von ETFs sind durch physische Metalle gedeckt. Diese Metalle werden weltweit in von der Londoner Metallbörse (LME) anerkannten Lagerhäusern hinterlegt und durch Garantiescheine der LME (sog. LME Warrants) bzw. in manchen Fällen durch Lagerscheine verbrieft.

Alle physischen Industriemetalle entsprechen den Vorgaben der LME.

Die physisch besicherten Industriemetal-ETCs von ETFs sind übertragbare Wertpapiere, die nach Bedarf von den autorisierten Marktteilnehmern (sog. Authorised Participants) ausgestellt oder eingelöst werden können. Alle anderen Investoren können die ETCs an der London Stock Exchange oder über die Xetra Handelsplattform der Deutschen Börse kaufen und verkaufen, wo sie wie Aktien gehandelt werden.

Physisch besicherte Industriemetal-ETCs von ETFs werden an der London Stock Exchange in US-Dollar gehandelt. Physisches Kupfer darüberhinaus auch auf Xetra.

Wer ist der Emittent?

Physisch besicherte Industriemetal-ETCs von ETFs werden von ETFs Industrial Metal Securities Limited (der „Emittent“) begeben. Der Emittent ist eine Zweckgesellschaft, die zur Emission der physisch besicherten Industriemetal-ETCs von ETFs gegründet wurde.

Was geschieht im Fall einer Insolvenz von Metall-Agent und ETFs?

Die Deutsche Bank AG London (der „Metall-Agent“) fungiert als Metall-Agent für den Emittenten und erbringt unter anderem Depotdienstleistungen für die Lagerscheine, deren Inhaber der Emittent ist.

Die LME Warrants des Emittenten werden bei der Depotstelle der LME hinterlegt, und die Eigentumsrechte des Emittenten an diesen Garantiescheinen werden in dessen LMEsword-Konto eingetragen. Die Rechte des Emittenten an den LME Warrants werden durch die Solvenz des Metall-Agenten nicht beeinträchtigt.

Die Lagerscheine des Emittenten werden in einem sicheren Tresor des Metall-Agenten verwahrt und in den Büchern und Unterlagen des Metall-Agenten als Eigentum des Emittenten verzeichnet. Im Falle der Insolvenz des Metall-Agenten sollte der Emittent in der Lage sein, sich diese Lagerscheine anzueignen.

Falls eine andere Einheit innerhalb von ETF Securities zahlungsunfähig wird, sollte der Wert der ETCs davon nicht betroffen sein.

Die Vermögenswerte des Emittenten, die zu einer bestimmten Wertpapierkategorie des Emittenten gehören, sind von den Vermögenswerten anderer Wertpapierkategorien des Emittenten klar abgegrenzt.

Besteht ein Bonitätsrisiko?

Diese ETCs sind durch entsprechende Bestände physischer Industriemetalle besichert, die durch LME Warrants bzw. in manchen Fällen durch Lagerscheine verbrieft sind. Das Bonitätsrisiko wird daher auf ein Mindestmaß beschränkt. Für den seltenen Fall, dass die physisch besicherten Industriemetal-ETCs von ETFs nicht zu 100% durch physische Metallbestände gedeckt sind (etwa wenn die Kreditvorgaben der LME eingehalten werden müssen), werden Barsicherheiten für das Engagement hinterlegt. Die Barbestände des Emittenten unterliegen dem Bonitätsrisiko des jeweiligen Finanzinstituts, das die Konten führt (tägliche Marktbewertung).

Ist das Metall versichert?

Ja. Die LME-Lagerhäuser müssen entsprechend den LME-Vorschriften ein gewisses Mindestmaß in Bezug auf die Versicherung verschiedener Risiken erfüllen. Zudem schließt der Emittent eine eigene Versicherung für seine physischen Metallbestände ab.

Wie ist dieses Produkt reguliert?

Der Emittent unterliegt der Finanzaufsicht in Jersey (Jersey Financial Services Commission, JFSC) und verfügt über ein eigenes LMEsword-Konto, sodass er darüber hinaus auch die Vorschriften und Richtlinien der Londoner Metallbörse einhalten muss.

Der Prospekt des Emittenten wurde von der britischen Notierungsstelle (die Financial Services Authority) genehmigt.

Wo wird das Metall gelagert?

Das Metall wird in den von der LME anerkannten Lagerhäusern verwahrt, die der LME nicht gehören, von ihr jedoch überwacht und geprüft werden. Gemäß den LME-Vorschriften darf ein Garantieschein (Warrant) nur dann ausgestellt werden, wenn die betreffenden Metalle den Spezifikationen der LME entsprechen und in einem von der LME anerkannten Lagerhaus gelagert werden. Die LME-Lagerhäuser und deren Bestände werden von der LME regelmäßig überprüft.

Die tägliche Garantiescheinliste (Daily Warrant List, erhältlich unter http://www.etfsecurities.com/en/securities/etfs_physical_exposure.asp#bars) gibt genaue Auskunft darüber, welche LME Warrants der Emittent hält.

Welche Aufgabe hat der Treuhänder?

Als Treuhänder fungiert The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. Der Treuhänder wahrt die Interessen der Wertpapierinhaber und gewährleistet, dass der Emittent die Emissionsbedingungen der physisch besicherten Industriemetalstitel von ETFs einhält.

Der Treuhänder verwaltet im Rahmen des Treuhandvertrags zu Gunsten der Wertpapierinhaber alle Rechte und Ansprüche an sämtlichen physisch besicherten Industriemetalstiteln von ETFs.

Ist die physische Lieferung des Metalls möglich?

Im Tausch gegen die physisch besicherten ETFs-Papiere können die Authorised Participants (APs) das physische Industriemetal andienen oder erhalten, das durch Garantiescheine der LME belegt ist. Andere Investoren dürfen ihre Wertpapiere nur dann direkt beim Emittenten einlösen, wenn keine APs vorgesehen sind, und erhalten lediglich ihren Rücknahmemeerlös in US-Dollar.

Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem Prospekt, der unter www.etfsecurities.com erhältlich ist.

Physisch besicherte Industriemetall-ETCs von ETFS im Vergleich zu den Metallen im Lagerhaus

	Physisch besicherte Industriemetall-ETCs von ETFS	Metall im Lagerhaus
Bonitätsrisiko	Begrenzt	Begrenzt
Notiert	Ja	Nein
Handel zum NAV	Ja	Nicht zutreffend
Versicherung	Ja	Nach Absprache
Qualität	Alle physischen Metalle entsprechen den LME-Standards	Qualität sehr unterschiedlich
Handel in Maklermandat	Ja	Nein
OGAW-geeignet	Ja	Nein
MwSt	Nein	Eventuell
Einfach u. kosteneffizient	Ja	Transport- und Lagerlogistik erforderlich
Liquide	Ja, börsennotierte u. alle physischen Metalle entsprechen den LME-Standards	Nein

Physisch besicherte Industriemetall-ETCs

Physisch besicherte Industriemetall-ETCs sind an der Deutsche Börse Handelsplattform Xetra notiert:

	Basiswährung	MER	Versicherungsbeitrag pro Monat	Lagergebühr (jährl. Mietkosten/Preis per 10.07.11)*	WKN	Bloomberg	Reuters
ETFS Physical Copper	USD	0,69%	0,01%	1,36% p.a.	A1K3AZ	00F1 GY <Eq>	00F1.F

* Bitte erfragen Sie die tägliche Lagergebühr (in Prozent des Metallanspruchs pro Jahr) direkt bei ETF Securities, da sie parallel zur Entwicklung des an der LME notierten Cash-Settlement-Preises täglichen Schwankungen unterliegt.

Weitere Informationen

Über ETF Securities
 Web: www.etfsecurities.com
 Email: info@etfsecurities.com
 Tel: +44 20 7448 4330

Weitere Informationen unter
www.deutsche-boerse.com/etcs
www.londonstockexchange.com/etcs

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 270 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, einschließlich 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 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 Anlagedienstleistungen 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.