

ETFs Oil Securities Ltd (OSL) ETCs – Erklärung des Kreditrisikos

Über OSL ETCs

Exchange Traded Commodities (ETCs), die von ETFs Oil Securities Limited (OSL oder Emittent) emittiert werden, bieten Investoren ein Investment in folgende Basiswerte:

- **Ölpreis** durch rollierende Investments in verschiedene Laufzeiten von Öl Futures-Kontrakten (NYMEX WTI Öl-Futures und ICE Brent Öl-Futures)
- **Preis für CO2-Emissionszertifikate** durch rollierende Futures-Kontrakte auf den an der Londoner Intercontinental Exchange (ICE) gehandelten ECX EUA, den derzeit liquidesten Kontrakt innerhalb des EU Emissions Trading Scheme ("EU ETS").

Die von OSL 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).

Wer ist der Emittent?

Emittent ist eine eigens für die Ausgabe der ETCs geschaffene Zweckgesellschaft. Das verwaltete Vermögen jedes Emittenten und jeder Anlageklasse sind voneinander getrennt (Ring Fencing) und schützen so die Ansprüche der Investoren. Der Emittent selbst ist vollständig vom Rest der ETF Securities Group getrennt und wird durch die Jersey Financial Services Commission (JFSC) reguliert.

Was passiert im Fall der Insolvenz von Shell, des Emittenten oder ETF Securities?

Falls Shell Insolvenz anmeldet, würde der Emittent als unbesicherter Gläubiger die Gelder, die er den Wertpapierinhabern schuldet, einfordern müssen. Sollte der Emittent in Konkurs gehen, würde der unabhängige Treuhänder zugunsten der Wertpapierinhaber die Kontrolle über die Vermögensgegenstände des Emittenten übernehmen.

Im Falle, dass ETF Securities pleite geht, sollte es keine Auswirkungen auf die Vermögensgegenstände des Emittenten geben, da diese vom Vermögen von ETF Securities vollständig getrennt (ring-fenced) sind und vom Emittenten zugunsten der Wertpapierinhaber gehalten werden.

Wer liefert das Rohstoffinvestment?

ETCs, die von OSL emittiert werden, sind durch entsprechende Energiekontrakte, die von Shell Trading Switzerland (Lieferant des Investments in Öl- oder Emissionskontrakte) gekauft werden, gedeckt.

Von OSL emittierte ETCs sind weder wertbesichert noch durch physisches Öl hinterlegt.

Die Shell Treasury Dollar Company Limited hat sich jedoch bereit erklärt bestimmte Kreditaufgaben zugunsten des Emittenten für die Verpflichtungen von Shell Trading Switzerland bereitzustellen.

Sowohl Shell Trading Switzerland als auch Shell Treasury sind 100%ige Tochtergesellschaften der Royal Dutch Shell Group of Companies.

Wie ist die Kreditwürdigkeit von Shell?

Die Kreditwürdigkeit von Royal Dutch Shell kann mithilfe von Ratings seiner Schuldverschreibungen beurteilt werden. Royal Dutch Shell Schuldverschreibungen sind aktuell mit "high grade" von den drei großen Rating-Agenturen bewertet:

	Short Term	Long Term	Outlook
Moody's:	P-1	Aa1	stable
Standards & Poor's:	A-1+	AA	stable
Fitch:	F1+	AA+	negative

Quelle: Bloomberg, Mai 2011

Wie unterscheiden sich ETFs OSL ETCs von Zertifikaten und Strukturierten Produkten?

	OSL ETCs von ETF Securities	Zertifikate, Strukturierte Produkte
Kreditrisiko	Shell Kreditrisiko	Bank (Emittent) Kreditrisiko
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

¹ Weitere Details finden Sie in unserem ETFs Oil Securities Limited. Verkaufsprospekt auf unserer Website unter: www.etfsecurities.com

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

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 250 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 Oil 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 Performanceangaben 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 Anlageleistungen 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 im Prospekt 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.

Der Prospekt des Emittenten kann 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 der Prospekt des Emittenten gemäß der Richtlinie 2003/71/EG erstellt wurde:

Der Prospekt des Emittenten und alle dazugehörigen Beilagen besitzen den EU-Pass und sind somit nicht nur in Großbritannien, sondern auch in Frankreich, Deutschland, Italien und den Niederlanden zugelassen und wurden bei der jeweils zuständigen Finanzmarktaufsicht (der Autorité des Marchés Financiers (AMF) in Frankreich, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) in Deutschland, CONSOB und Banca d'Italia in Italien und Autoriteit Financiële Markten in den Niederlanden) 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 den Prospekt 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 seine eigenen direkten Schuldverschreibungen mit eingeschränktem Rückgriffsrecht. Diese Schuldverschreibungen werden von Shell Trading Switzerland und Shell Treasury, ihren verbundenen Unternehmen, deren verbundenen Unternehmen oder irgendwelchen sonstigen Personen weder emittiert noch besichert. Sowohl Shell Trading Switzerland als auch Shell Treasury schließen 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.