

ETFs physisch-gedekte ETCs – Erklärung des Kreditrisikos

Über physisch gedekte ETCs

Die physisch gedeckten ETCs von ETF Securities bieten Investoren einfachen, kostengünstigen und sicheren Zugang zum Edelmetallmarkt. Investoren erhalten mit ihnen Renditen entsprechend den Preisbewegungen im Kassamarkt für Edelmetalle abzüglich der Verwaltungsgebühren.

Die physisch besicherten ETCs ermöglichen Zugang zu den folgenden Edelmetallen:

- | | |
|-------------------|-------------|
| - Gold | - Silber |
| - Platin | - Palladium |
| - Edelmetallkörbe | |

Alle physisch besicherten Edelmetall-ETCs sind durch Edelmetallbarren gedeckt, die bei einem Treuhänder gelagert werden. Die hinterlegten Goldbarren müssen den Regeln und Standards der London Bullion Market Association (LBMA) entsprechen (Regeln für Good Delivery).

Die physisch gedeckten ETCs von ETF Securities sind übertragbare Wertpapiere, die von Market Makern ausgegeben und zurückgenommen werden. An Börsen handeln sie wie Aktien und die Preisfeststellung und Indexabbildung funktionieren ähnlich wie bei Exchange Traded Funds (ETFs).

Wer sind die Emittenten?

ETFs Metal Securities Limited (MSL) und Gold Bullion Securities Limited (GBS) sind die Emittenten der physisch gedeckten ETCs von ETFs. Jeder Emittent ist eine eigens für die Ausgabe der ETCs geschaffene Zweckgesellschaft. Das verwaltete Vermögen jeder Anlageklasse ist voneinander getrennt (Ring Fencing) um die Ansprüche der Investoren abzusichern. Jeder Emittent selbst ist ebenfalls vollkommen von ETF Securities abgetrennt und wird durch die Jersey Financial Services Commission (JFSC) reguliert.

Was passiert im Fall der Insolvenz eines Vermögensverwalters, Emittenten oder ETF Securities?

Falls der Vermögensverwalter Insolvenz anmeldet, hat der Emittent das Recht (mit Einverständnis des Treuhänders) das Metall vom Administrator des Vermögensverwalters zurückzuverlangen.

Sollte der Emittent in Konkurs gehen, würde der unabhängige Treuhänder im Interesse der Investoren die Kontrolle über die Vermögensgegenstände des Emittenten übernehmen.

Falls ETF Securities ausfällt, sollte dies keinerlei Auswirkungen auf die Vermögensgegenstände des Emittenten haben, da sie vom Vermögen von ETF Securities vollständig getrennt sind und vom Emittenten im Namen der Investoren oder Masseverwalters gehalten werden.

Gibt es ein Kreditrisiko?

Es gibt kein Kreditrisiko; physisch besicherte ETCs, die MSL, oder GBS emittiert haben, sind durch in einem Tresor zugeteiltes Metall gedeckt.

Wer ist im Besitz der Edelmetalle?

Die Edelmetallbarren werden vom Depotverwalter, der HSBC Bank (Mitglied und Vorstand der London Bullion Market Association (LBMA)), in ihren Tresoren in London und Zürich verwahrt.

Im Fall von ETFs Physical Swiss Gold, wird das Metall von JPMorgan Chase Bank, N.A. als Treuhänder, durch die UBS AG, Zürich als Sub-Treuhänder durch Treuhandvereinbarungen zwischen JP Morgan Chase, dem Emittenten und dem Trustee gehalten.

Die Edelmetallbarren sind physisch getrennt voneinander gelagert und jeweils eindeutig identifizierbar (die einzelnen Kennungen werden regelmäßig auf www.etfsecurities.com aktualisiert). Der aktuelle Besitz wird in einer Liste der Barren, mit deren Gewicht, deren eindeutiger Kennung und Spezifikationen über die Edelmetallbarren veröffentlicht.

- Alle Edelmetallbarren müssen gemäß den Vorschriften der LBMA oder der LPPM den Zustand "Good Delivery" (lieferbar) aufweisen.

- ETCs können nicht emittiert werden, solange die entsprechenden Edelmetallbarren noch nicht dem Depotverwalter zur Verwahrung gegeben wurden.

- Die Tresorbestände des Depotverwalters werden zweimal pro Jahr unabhängig voneinander geprüft, durch einen externen Wirtschaftsprüfer, BSI Inspectorate, und durch eine stichprobenartige Prüfung der internen Revision des Treuhänders.

Was ist die Aufgabe der Treuhänderin?

Treuhänder ist The Law Debenture Trust Corporation p.l.c..

Der Treuhänder handelt treuhänderisch für die Inhaber der Wertpapiere jedes Emittenten, genehmigt alle Entnahmen von Edelmetallbarren, die vom Depotverwalter verwahrt werden und hat alle Rechte und Ansprüche der Wertpapierinhaber im Rahmen ihres Treuhandauftrags für alle Arten von Wertpapieren auf Edelmetalle.

Wie kann man in den Besitz des physischen Metalls gelangen?

Sowohl autorisierte Marktteilnehmer (Authorised Participants oder APs) als auch Wertpapierinhaber können die physische Lieferung von ETCs emittiert von GBS in Anspruch nehmen. Um in den physischen Besitz des Metalls zu kommen, muss ein Wertpapierinhaber Zugang zu einem unbesetzten Konto bei einem Metallhändler in London haben, der auch ein Mitglied der LBMA ist. Unter bestimmten Umständen kann es sein, daß nur APs ETCs emittiert von MSL physisch geliefert bekommen können.

Weitere Details finden Sie auf unserer Website www.etfsecurities.com, wo Sie die entsprechenden Verkaufsprospekte finden.

Wie unterscheiden physisch besicherte ETCs von ETF Securities von Edelmetallen?

	ETFS physisch besicherte ETCs	Edelmetalle
Kreditrisiko	Nein – verwahrtes Metall	Ja, außer verwahrtes Metall
Börsennotierung	Ja	Nein
Handel zum Nettoinventarwert	Ja	Nein. Abschlag/Aufschlag
Lagerung und Versicherung	In der Verwaltungsgebühr enthalten.	Zusätzliche Lagerungs- und Versicherungskosten
Qualität	Alle Barren gemäß LBMA/LPPM Standards	Qualität von nicht LBMA/LPPM-konformen Barren ist zu prüfen
Handel über Maklerkonto	Ja	Nein
UCITS geeignet	Ja	Nein
Mehrwertsteuer	Nein	Ja, falls im Einzelverkauf (Retail)
Einfach & kostengünstig	Ja	Nein
Liquidität	Ja, alle börslich gehandelten Barren entsprechen LBMA/LPPM Standards	Eventuell weniger liquide als ETCs, da LBMA/LPPM-unkonforme Barren gewöhnlich weniger liquide sind

Physisch besichert

Physisch besicherte ETCs emittiert von MSL und GBS sind an sechs Börsen gelistet (London, Frankfurt, Amsterdam, Paris, Milan und Tokyo) und in vier Währungen (USD, EUR, GBP, JPY) erhältlich.

	Basiswährung	Managementgebühr	Börsenkürzel	Bloomberg	Reuters
Gold Bullion Securities	USD	0.40%	GG9B	GG9B GY <Eq>	GG9B.DE
ETFS Physical Gold	USD	0.39%	VZLD	VZLD GY <Eq>	VZLD.DE
ETFS Physical Swiss Gold	USD	0.39%	SGBS	SGBS LN <Eq>	SGBS.L
ETFS Physical Silver	USD	0.49%	VZLC	VZLC GY <Eq>	VZLC.DE
ETFS Physical Palladium	USD	0.49%	VZLB	VZLB GY <Eq>	VZLB.DE
ETFS Physical Platinum	USD	0.49%	VZLA	VZLA GY <Eq>	VZLA.DE
ETFS Physical PM Basket	USD	*0.43%	VZLE	VZLE GY <Eq>	VZLE.DE

* Gewichtete Durchschnitt der vier im Korb einbezogenen Metal Securities am 17 Dezember 2008t

Für weitere Informationen

Zu ETF Securities

Internet: www.etfsecurities.com

Email: info@etfsecurities.com

Telephone: +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 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 Metal Securities Limited („MSL“), ETFS Gold Bullion Securities Limited („GBS“), ETFS Metal Securities Australia Limited („MSAL“) (die „Emittenten“) 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 Performance-Daten 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 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 Dänemark, Frankreich, Deutschland, Italien, den Niederlanden, Spanien und Schweden zugelassen und wurde bei der jeweils zuständigen Finanzmarktaufsicht (Financial Supervisory Authority) 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. unter der Rufnummer +31 20 527 2467 oder per Faxanfrage unter +31 20 527 1928 erhältlich. 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 der HSBC Bank USA N.A. und JP Morgan Chase Bank, N.A., ihren verbundenen Unternehmen, deren verbundenen Unternehmen oder sonstigen Personen weder emittiert noch besichert. Sowohl die HSBC Bank USA N.A. als auch die JP Morgan Chase Bank, N.A. schließen sämtliche Haftung im Hinblick auf dieses Dokument oder auf in irgendeiner Weise mit ihm in Verbindung stehenden Inhalte aus, unabhängig davon, ob sie aufgrund einer unerlaubten Handlung, eines Vertrages oder einer anderen Anspruchsgrundlage besteht.