



Securities Ltd

ETFS Commodity Securities Ltd (CSL) – Risque de contrepartie

A propos des ETC émis par CSL

Les ETC ou Exchange Traded Commodities sont des titres simples, sans effet de levier et transparents permettant aux investisseurs d'obtenir une exposition directe sur les matières premières telles que l'énergie, les métaux précieux et industriels, l'agriculture ou encore le bétail. Les ETC sont des obligations à durée indéterminée à zéro coupon adossées à un contrat d'exposition aux sous-jacents.

Les ETCs émis par Commodity Securities Ltd se négocient en bourse comme une action et leur valorisation ainsi que son système de réplication des variations de cours du sous-jacent sont similaires à ceux des fonds indiciels cotés. Les teneurs de marchés peuvent créer et annuler ces titres. Les ETCs émis par Commodity Securities Ltd répliquent la performance des indices DJ-AIGCISM & DJ-AIGCI-F3SM, se négocient dans trois devises différentes (USD, EUR et GBP) et sont listés sur 5 bourses européennes.

Qui est l'émetteur?

ETFS Commodity Securities Limited est l'émetteur pour ces ETC. L'émetteur est une entité séparée (en anglais " Special Purpose Vehicle ") créée spécifiquement pour émettre les ETC. Les actifs de chaque émetteur et de chaque compartiment sont conservés séparément dans un souci de protection des investisseurs. L'émetteur est une filiale détenue à 100% par ETF Securities Limited, agréé et régulé par l'Autorité de tutelle de Jersey (JFSC).

Que se passerait-il en cas de faillite de la contrepartie externe? d'ETF Securities ?

Dans le cas où la contrepartie externe ferait faillite, l'Émetteur (et le Trustee) prendraient le contrôle de la caution.

Dans le cas où ETF Securities ferait faillite, les administrateurs prendraient le contrôle des actifs de l'émetteur. Il n'y aurait aucun impact sur la valeur des ETC car leurs actifs bénéficient de garanties spécifiques à l'égard des investisseurs.

Qui fournit l'exposition aux matières premières?

Les ETCs émis par Commodity Securities Ltd sont adossés à un contrat d'exposition aux sous-jacents conclu avec une contrepartie externe.

Les encours de tous les ETC émis par Commodity Securities Ltd sont garantis à 100% par une caution détenue chez BNY Mellon et ajustée quotidiennement dans un compte séparé.

En quoi consiste la garantie des encours?

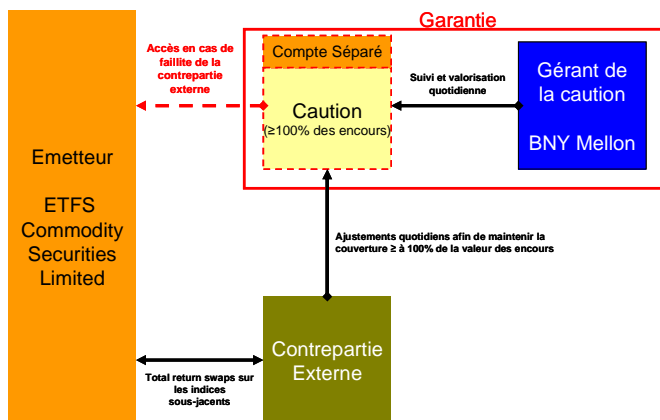
La caution est détenue sur un compte séparé chez le dépositaire, Bank of New York Mellon (BNY) et fait l'objet d'une valorisation et d'un ajustement quotidien afin de maintenir la couverture supérieure ou égale à 100% des encours sous gestion.

Dans le cas où la contrepartie externe fournissant le contrat d'exposition aux sous-jacents ferait faillite, ETFS Commodity Securities Ltd (représentant les investisseurs) serait le bénéficiaire unique de la caution.

La contrepartie externe ne peut effectuer que des dépôts sur le compte du dépositaire, BNY est la seule entité habilitée à effectuer des retraits sur ce compte.

Dans l'éventualité où les titres apportés en garantie ne correspondraient plus aux critères d'éligibilité, des titres supplémentaire conformes à ces critères devront être apportés immédiatement.

Veillez noter que les critères d'éligibilité sont suivis et évalués quotidiennement. Pour plus d'information concernant les titres qui peuvent être apportés en garantie, veuillez vous référer au prospectus supplémentaire de l'émetteur daté du 20 Octobre 2008 et disponible sur notre site internet : www.etfsecurities.com



Comparaison des ETC émis par ETFS CSL avec les certificats and et les produits structurés

	ETC émis par ETFS CSL	Certificats, Produits Structurés
Encours garantis	Oui - 100% garantis par caution	Non
Risque de contrepartie	Garanti par une caution	Risque de contrepartie avec banque/émetteur
Liquidité	Multiple teneurs de marché, fourchette de cotations étroites	Un seul teneur de marché, fourchette de cotations généralement larges
Structure	Exposition pure, pas de dérivés	La plupart utilisent des dérivés
Coût	Transparent, faible, intérêts capitalisés (Total Return)	Caché, peut être élevé et ne pas payer coupons

Comment [s1]: c'est au pluriel la plupart?

Comment [NR2R1]: Apparemment oui...



Securities Ltd

Pour plus d'informations

ETF Securities

Web: www.etfsecurities.com

Email: info@etfsecurities.com

Téléphone du représentant au Royaume Uni : +44 20 7448 4330

Autres sources d'information

www.londonstockexchange.com/etcs

www.deutsche-boerse.com/etcs

www.euronext.com/etcs

www.borsaitaliana.it/etf

ETF Securities

ETF Securities est un émetteur d'ETC sur matières premières, d'ETC sur devises et le promoteur d'ETF de 3e génération. La direction d'ETF Securities a lancé le développement des ETC, avec la première cotation d'un ETC, Gold Bullion Securities, en Australie et à Londres en 2003, puis avec la première plate-forme complète mondiale d'ETC qui a été cotée sur la Bourse de Londres en septembre 2006.

Les ETP ou produits négociés en Bourse d'ETFS offrent aux investisseurs une grande variété de stratégies d'investissement. Les ETP proposent des expositions sur des ressources, des actions, des titres physiques, des positions longues, à terme, à effet de levier et courtes dans tous les secteurs de matières premières et, à présent aussi, dans toutes les devises des pays du G10.

Les ETP sont faciles d'accès car ils sont négociés dans cinq devises (euros, dollars, livres sterling, dollars australiens et yens japonais) et cotés sur neuf des plus grandes places boursières du monde, dont la Bourse de Londres (London Stock Exchange), la Bourse de New York (New York Stock Exchange), la Bourse de Tokyo, NYSE-Euronext Paris, NYSE-Euronext Amsterdam, la Bourse allemande (Deutsche Börse), la Bourse italienne (Borsa Italiana), la Bourse australienne (Australian Securities Exchange) et la Bourse irlandaise (Irish Stock Exchange).

Avertissement

Les ETFS Commodity Securities sont destinés aux investisseurs professionnels et institutionnels. Ils ne sont pas destinés aux investisseurs particuliers.

Passport du prospectus Ce document est un document à caractère promotionnel. **Nous conseillons aux personnes désirant se porter acquéreur de titres ETFS Aluminium de commencer par lire le Prospectus.** ETFS Commodity Securities Limited a mis en place un programme permettant l'émission des titres ETF Commodity Securities sur le London Stock Exchange. Ce programme a fait l'objet d'un Prospectus visé par les autorités de tutelle boursières anglaises (FSA). La FSA a délivré à l'Autorité des Marchés Financiers un certificat d'approbation attestant que le Prospectus des ETFS a été établi conformément aux dispositions de la directive 2003/71/CE du Parlement Européen et du Conseil du 4 novembre 2003 concernant le Prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé. Ce Prospectus a ainsi bénéficié du passeport européen afin que les ETFS admis sur la Bourse de Londres puissent être admis sur Euronext. L'admission des ETFS a fait l'objet d'une publication au Bulletin des Annonces Légales Obligatoires sous le numéro 0701439 en date du 14 février 2007. Le Prospectus ainsi que son résumé en langue française sont disponibles gratuitement sur simple demande à l'adresse suivante : Ordinance House 31 Pier Road St. Helier, Jersey JE4 8PW, Channel Islands, et peuvent également être consultés et téléchargés sur le site Internet suivant : www.etfsecurities.com/fr. **L'attention des investisseurs est attirée sur la rubrique « Risk Factors » (facteurs de risque) du Prospectus à laquelle il est conseillé de se reporter pour appréhender au mieux les risques liés aux ETFS.** **Risques :** Les Titres émis par les filiales de la société ETF Securities Limited, notamment ETFS Commodity Securities Limited et ETFS Oil Securities Limited (Les Emetteurs), peuvent ne pas être appropriés pour certains investisseurs. Le prix des Titres peut varier à la hausse comme à la baisse et il est possible qu'un investisseur puisse perdre le montant de son investissement initial. La valeur des Titres sera affectée par l'évolution du prix des contrats à terme sous jacents cotés en dollars US, qui peut fluctuer fortement. Le prix des Titres étant déterminé en dollars US, leur valeur dans les autres devises sera également affectée par l'évolution des taux de change. **Investisseurs concernés par le présent document :** Les informations contenues dans ce document sont destinées exclusivement aux investisseurs institutionnels de Grande-Bretagne, des Pays-Bas, d'Allemagne et de France et qui se conforment aux dispositifs légaux de ces pays. Ces informations ne sont pas destinées à des personnes résidant dans d'autres pays. La distribution des Prospectus publiés par les sociétés ETFS Commodity Securities Limited et ETFS Oil Securities Limited et la promotion des Titres peuvent être soumises à des restrictions dans certains pays. Tout investissement dans les Titres ne devrait être réalisé qu'après un examen attentif des Prospectus. Ce document ne doit pas être distribué aux Etats-Unis. **Investisseurs néerlandais, allemands et français :** Les Titres ont fait l'objet d'une procédure de passeport à partir du Royaume-Uni vers les Pays, l'Allemagne et la France et ont été enregistrés auprès de l'Autorité Financière Markten, du Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) et de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Les copies de tous les documents (Prospectus, les Suppléments du Prospectus, le rapport annuel de l'exercice précédent), sont disponibles gratuitement, en contactant l'agent de cotation néerlandais, Fortis Bank (Nederland) N.V., on +31 20 527 2467, l'agent de cotation allemand HSBC Trinkhaus & Burkhardt, AG, Konsortialgeschäft, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, ou encore l'agent de cotation français HSBC France HSBC France 103, Avenue des Champs Elysées 75008 Paris. **Limitation de responsabilité :** Tout investissement dans les Titres comporte un certain risque, dont ceux cités dans les Prospectus. Il vous est conseillé de consulter votre propre conseil financier et juridique indépendant avant de prendre des décisions d'investissement liées à ces Titres. Les informations communiquées dans le présent document ne constituent pas une offre provenant d'ETFS Securities et ne doivent pas être utilisées pour prendre des décisions d'investissement dans les Titres. Les Prospectus émis par les Emetteurs peuvent être téléchargés sur le site www.etfsecurities.com. Si vous désirez acquérir des Titres vous pouvez les acheter sur la Bourse de Londres, ou sur toute autre bourse sur laquelle les titres sont cotés. Cette information est publiée par les Emetteurs et ne constitue pas un conseil financier sur un produit en particulier. **Les ETFS Securities ne sont pas des obligations d'UBS AG et ne sont pas garantis par UBS AG ni par quiconque :** Les ETFS Commodity Securities sont des obligations directes, assorties de recours limités du seul Emetteur, et non des obligations d'UBS AG ou de l'une de ses affiliées. **Limitation de responsabilité concernant les indices :** « Dow Jones », « UBS® », « DJ-UBSCI™ », « DJ-UBSCI-F3™ » et tous les Indices ou Sous-Indices qui leur sont liés sont des marques de service appartenant, selon le cas, à Dow Jones & Company, Inc. (« Dow Jones ») et à UBS AG. Ils ont fait l'objet d'un contrat de licence par l'Emetteur à certaines fins données. Les Titres de l'Emetteur, bien que basés sur les composants de l'indice DJ-UBSCI™, ne sont pas sponsorisés, endossés, vendus ni promus par Dow Jones, UBS AG ni par aucune de leurs filiales ou sociétés affiliées respectives, et ni Dow Jones, ni UBS AG ni aucune de leurs filiales ou sociétés affiliées respectives ne font de déclaration qui soit un conseil en vue d'investir dans de tels produits. L'Emetteur a reçu une licence qui lui a été accordée par Dow Jones et UBS Securities LLC pour déterminer le prix des Titres en fonction de divers indices de matières premières calculés par UBS Securities LLC de concert avec Dow Jones, lesquels indices sont publiés par Dow Jones. Il n'est fait ni donné aucune déclaration, garantie ou engagement, que ce soit de façon expresse ou implicite, et ni Dow Jones, ni UBS AG ni aucune de leurs filiales ou sociétés affiliées respectives n'acceptent de responsabilité eu égard à la précision ou l'exhaustivité de toute information contenue dans le Prospectus ou de toute autre information fournie en rapport avec les Titres ou leur distribution. **Limitations liées aux performances historiques :** les performances historiques figurant dans ce document reposent sur des tests arrière, à savoir qu'elles proviennent de calculs sur la façon dont l'indice se serait comporté dans le passé s'il avait existé. En effet, l'indice concerné – le DJ-UBSCI-F3™ (anciennement connu sous le nom de Dow Jones – AIG Commodity Index 3 Month Forward™) – n'était pas publié avant le mois de septembre 2007 même si sa méthodologie de construction est identique à celle de l'indice Dow Jones-UBS Commodity Index (le « DJ-UBSCI™ ») qui est publié depuis 1998. La valeur du DJ-UBSCI-F3™ étant calculée à partir de contrats différents de ceux servant au calcul de la valeur du DJ-UBSCI™, leur performance respective peut considérablement varier. Les données de performances calculées à partir de tests arrière ne représentent que des hypothèses et sont données à des fins exclusives d'information. Ces données ne représentent pas les performances réelles, elles ne doivent donc pas être interprétées comme une indication des performances réelles des Indices ou des Titres. Les données de performances des Indices ne prennent notamment pas en compte les frais de gestion, les coûts de transaction ou autres dépenses. Les indices ne sont pas gérés et il n'est pas possible d'investir directement dans un indice.

UK Representative: Tel: +44 20 7448 4330

www.etfsecurities.com