



## ETFs physisch-gedekte ETCs – Erklärung des Kreditrisikos

### Über physisch gedeckte 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
- Platin
- Edelmetallkörbe
- Silber
- Palladium

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

Die physisch gedeckten ETCs von ETF Securities sind übertragbare Wertpapiere, die an Börsen oder direkt mit Market Makern gehandelt. Die Preisfeststellung und Indexabbildung funktionieren ähnlich wie bei Exchange Traded Funds (ETFs).

Die ETCs werden in vier wichtigen Währungen (USD, EUR, Britischem Pfund, GBP, und Australischem Dollar) gehandelt und sind an fünf wichtigen europäischen Börsen, TSE und der Australian Stock Exchange (ASX) gelistet.

### Wer sind die Emittenten?

ETFs Metal Securities Limited (MSL), ETFs Metal Securities Australia Limited (MSAL) und Gold Bullion Securities Limited (GBSL) sind die Emittenten der physisch gedeckten ETCs. Die Emittenten sind eigens für die Ausgabe der ETCs geschaffene Zweckgesellschaften. Das verwaltete Vermögen jedes Emittenten und jeder Anlageklasse sind voneinander getrennt (Ring Fencing) und schützen so die Ansprüche der Investoren. Die Emittenten gehören vollständig ETF Securities Limited und werden durch die Jersey Financial Services Commission (JFSC) oder durch die Australian Securities and Investment Commission (ASIC) reguliert.

### Was passiert im Fall der Insolvenz von ETF Securities oder der HSBC Bank / JPMorgan Chase Bank ?

Falls die HSBC Bank / JPMorgan Chase Bank ausfällt, übernehmen der Emittent (und der Treuhänder) die Kontrolle über die hinterlegten Edelmetalle.

Falls ETF Securities ausfällt, sollte dies keinerlei Auswirkungen auf den Wert der ETCs haben, da das entsprechende Edelmetall als Besicherung vom Treuhänder gehalten wird.

### Gibt es ein Kreditrisiko?

Es gibt kein Kreditrisiko; physisch besicherte ETCs, die MSL, MSAL and GBSL emittiert haben, sind gedeckt durch Edelmetalle, die von der HSBC Bank / JPMorgan Chase Bank verwahrt werden und von einem Treuhänder gehalten werden.

### Wer ist im Besitz der Edelmetalle?

Die Edelmetallbarren werden vom Depotverwalter, der HSBC Bank / JPMorgan Chase Bank, in ihren Tresoren in London oder Zürich verwahrt.

Die Edelmetallbarren sind physisch getrennt voneinander gelagert und jeweils eindeutig identifizierbar (die einzelnen Kennungen werden regelmäßig auf [www.etfsecurities.com](http://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 und 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 zufällige interne Prüfung der HSBC Bank / JPMorgan Chase Bank.

### Was ist die Aufgabe der Treuhänderin?

Die Treuhänderin ist The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. für alle Emittenten außer für MSAL, für die Gold Bullion Nominees Pty Ltd. die Treuhänderin ist.

Die Treuhänderin handelt treuhänderisch für die Inhaber der Wertpapiere, genehmigt 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?

Es ist möglich eine Lieferung der Edelmetallbarren durch den Vermögensverwalter zu organisieren. Dies beinhaltet ETCs, die von Gold Bullion Securities Limited, ETFs Metal Securities Limited und ETFs Metal Securities Australia Limited (MSAL) emittiert wurden.

Weitere Details finden Sie auf unserer Website [www.etfsecurities.com](http://www.etfsecurities.com), wo Sie die entsprechenden verkaufsprospekte finden.



## Wie unterscheiden physisch besicherte ETCs von ETF Securities von Edelmetallen?

	ETFS physisch besicherte ETCs	Edelmetalle
<b>Kreditrisiko</b>	Nein – verwahrtes Metall	Ja, außer verwahrtes Metall
<b>Börsennotierung</b>	Ja	Nein
<b>Handel zum Nettoinventarwert</b>	Ja	Nein. Abschlag/Aufschlag
<b>Lagerung und Versicherung</b>	In der Verwaltungsgebühr enthalten.	Zusätzliche Lagerungs- und Versicherungskosten
<b>Qualität</b>	Alle Barren gemäß LBMA/LPPM Standards	Qualität von nicht LBMA/LPPM-konformen Barren ist zu prüfen
<b>Handel über Maklerkonto</b>	Ja	Nein
<b>UCITS geeignet</b>	Ja	Nein
<b>Mehrwertsteuer</b>	Nein	Ja, falls im Einzelverkauf (Retail)
<b>Einfach &amp; kostengünstig</b>	Ja	Nein
<b>Liquidität</b>	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 sind an sechs Börsen gelistet (London, Frankfurt, Sydney, Amsterdam, Paris, Tokyo und Milan) und in vier Währungen (USD, EUR, GBP, JPY und AUD) käuflich.

	Basiswährung	Managementgebühr	WKN	Bloomberg	Reuters
<b>Gold Bullion Securities</b>	USD	0.40%	A0LP78	GG9B GY <Eq>	A0LP78 .DE
<b>ETFS Physical Gold</b>	USD	0.39%	A0N62G	VZLD GY <Eq>	A0N62G .DE
<b>ETFS Physical Swiss Gold</b>	USD	0.39%	A1DCTL	GZUR GY <Eq>	GZUR.DE
<b>ETFS Physical Silver</b>	USD	0.49%	A0N62F	VZLC GY <Eq>	A0N62F .DE
<b>ETFS Physical Palladium</b>	USD	0.49%	A0N62E	VZLB GY <Eq>	A0N62E .DE
<b>ETFS Physical Platinum</b>	USD	0.49%	A0N62D	VZLA GY <Eq>	A0N62D .DE
<b>ETFS Physical PM Basket</b>	USD	*0.43%	A0N62H	VZLE GY <Eq>	A0N62H .DE

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

### Für weitere Informationen

Zu ETF Securities

Internet: [www.etfsecurities.com](http://www.etfsecurities.com)

Email: [info@etfsecurities.com](mailto:info@etfsecurities.com)

Telephone: +44 20 7448 4330

Weitere Informationsquellen:

[www.londonstockexchange.com/etcs](http://www.londonstockexchange.com/etcs)

[www.deutsche-boerse.com/etcs](http://www.deutsche-boerse.com/etcs)

[www.euronext.com/etcs](http://www.euronext.com/etcs)

[www.borsaitaliana.it/etf](http://www.borsaitaliana.it/etf)

[www.asx.com.au](http://www.asx.com.au)

### Über ETF Securities Limited

ETF Securities Limited ist ein Anbieter von Exchange Traded Commodities (ETCs), Exchange Traded Currencies (ETCs) und Exchange Traded Funds (ETFs) der dritten Generation. Damit gehört das Unternehmen zu den Pionieren bei der Entwicklung von ETCs.

Exchange Traded Products (ETPs) ermöglichen Anlegern eine breite Palette von Strategien, die auf verschiedenen Anlagen basieren. Hierzu gehören nicht nur Rohstoffaktien und physische, Long-, Termin-, gehebelte und Short-Engagements in Bezug auf alle Rohstoffsektoren, sondern nun auch die G10-Währungen.

ETPs sind leicht zugänglich, da sie in bis zu fünf Währungen (EUR, USD, GBP, AUD und JPY) gehandelt werden und weltweit an bis zu 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.



#### Rechtliche Hinweise

**Risikohinweis:** Die von ETFs Metal Securities Limited („die Emittentin“) emittierten Wertpapiere (die „ETFs-Wertpapiere“) sind unter Umständen für bestimmte Anleger nicht geeignet. Der Kurs der ETFs-Wertpapiere kann nach oben oder nach unten schwanken, und Anleger erhalten den investierten Betrag unter Umständen nicht zurück. Da die Kurse von ETFs-Wertpapieren in US-Dollar notiert werden, unterliegt der Wert von in anderen Währungen getätigten Anlagen Wechselkursschwankungen. Sofern ETFs-Wertpapiere in anderen Währungen gehandelt werden, kann auch deren Wert durch Wechselkursschwankungen beeinflusst werden. **Anlegerbeschränkungen:** Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben zur Emittentin sind ausschließlich zur Nutzung im Vereinigten Königreich, in Frankreich, Deutschland, Italien und in den Niederlanden bestimmt und entsprechen nur den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen der genannten Länder; sie richten sich nicht an Anleger, die in anderen Ländern ansässig sind. Die Verbreitung des jeweiligen Prospekts (für ETFs-Wertpapiere) sowie das Angebot, der Verkauf oder die Lieferung von ETFs-Wertpapieren kann in bestimmten Ländern gesetzlich eingeschränkt sein. Zeichnungen von ETFs-Wertpapieren sollten auf der Grundlage des jeweiligen Prospekts erfolgen. ETFs-Wertpapiere werden weder nach dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United States Securities Act of 1933) registriert noch nach den einschlägigen Wertpapiergesetzen der Bundesstaaten qualifiziert. Die Gesellschaften werden nicht nach den Bestimmungen des Gesetzes der USA über Anlagegesellschaften von 1940 (US Investment Company Act of 1940) als Anlagegesellschaften registriert werden. Die Wertpapiere sind unmittelbare Obligationen der Emittentin mit beschränktem Rückgriff und keine Obligationen der ETF Securities Limited, der JPMorgan Chase Bank N.A. oder eines Unternehmens der JP Morgan Chase Bank Group. Die Verpflichtungen der Emittentin im Rahmen der Wertpapiere werden weder von der ETF Securities Limited noch von der JPMorgan Chase Bank N.A. oder einem Unternehmen des JP Morgan Chase Bank Group garantiert. ETFs-Wertpapiere werden weder nach dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United States Securities Act of 1933) registriert noch nach den einschlägigen Wertpapiergesetzen der Bundesstaaten qualifiziert. Die Gesellschaften werden nicht nach den Bestimmungen des Gesetzes der USA über Anlagegesellschaften von 1940 (US Investment Company Act of 1940) als Anlagegesellschaften registriert werden. Die Wertpapiere sind unmittelbare Obligationen der Emittentin mit beschränktem Rückgriff und keine Obligationen der ETF Securities Limited, der HSBC Bank USA N.A. oder eines Unternehmens der HSBC Holdings plc („HSBC-Konzern“). Die Verpflichtungen der Emittentin im Rahmen der Wertpapiere werden weder von der ETF Securities Limited noch von der HSBC Bank USA N.A. oder einem Unternehmen des HSBC-Konzerns garantiert. **Für Anleger in den Niederlanden, in Deutschland, Frankreich und Italien:** Die Wertpapiere wurden von Großbritannien aus über die Passregelung in die Niederlande und nach Deutschland, Frankreich und Italien gebracht und von den jeweiligen Finanzaufsichtsbehörden (Autoriteit Financiële Markten, Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Autorité des Marchés Financiers (AMF) bzw. Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB)) zugelassen. Die Prospekte für diese ETFs-Wertpapiere dürfen an Anleger in Deutschland, Frankreich, Italien und den Niederlanden vertrieben werden. Kopien sämtlicher Dokumente (d. h. des Prospekts, sämtlicher Nachträge, des letzten Jahresberichts und der Gründungsdokumente der jeweiligen Emittenten) können kostenlos angefordert werden, und zwar in den Niederlanden von der niederländischen Notierungsstelle, der Fortis Bank (Niederland) N.V., telefonisch unter +31 20 527 2467 oder per Fax unter +31 20 527 1928 oder von der deutschen Notierungsstelle, der HSBC Trinkaus & Burkhardt, AG, Konsortialgeschäft, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, oder von der französischen Notierungsstelle, der HSBC France 103, Avenue des Champs Élysées 75008 Paris. **Die Wertpapiere werden weder von JPMorgan Chase Bank N.A., noch von einer anderen Gesellschaft garantiert.** Die Wertpapiere sind direkte Verbindlichkeiten mit eingeschränktem Rückgriffsrecht des Emittenten, nicht jedoch Verbindlichkeiten einer anderen Gesellschaft (einschließlich der JP Morgan Chase Bank N.A., anderer Unternehmen der JP Morgan Chase Bank Group oder ihrer Tochtergesellschaften). **Die Wertpapiere werden weder von HSBC noch von einer sonstigen Stelle garantiert:** ETFs-Metallwertpapiere sind unmittelbare Obligationen der Emittentin mit beschränktem Rückgriff und keine Obligationen anderer Personen einschließlich der HSBC Bank USA N.A. oder eines Unternehmens des HSBC-Konzerns. **Rechtlicher Hinweis:** Die Anlage in ETFs-Wertpapiere ist mit bestimmten Risiken einschließlich der im Prospekt dargelegten Risiken verbunden. Sie sollten selbst unabhängigen finanziellen, steuerlichen und rechtlichen Rat einholen, bevor Sie eine Entscheidung über eine Anlage in die Wertpapiere treffen. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen kein Angebot der Wertpapiere dar und sollten nicht als Grundlage für eine Anlagenentscheidung herangezogen werden. Das Angebot der Wertpapiere erfolgt im Prospekt, der unter [www.etfsecurities.com/msl](http://www.etfsecurities.com/msl) zum Download bereitsteht. Wenn Sie die Wertpapiere erwerben möchten, können Sie sie an der jeweiligen Börse kaufen. Diese Angaben werden von der Emittentin herausgegeben und stellen keine Anlageberatung dar. Weder die Emittentin noch ETF Securities Limited garantieren die Wertentwicklung der Wertpapiere; auch übernimmt keine der genannten Gesellschaften die Verantwortung für Auslassungen oder Ungenauigkeiten in diesem Dokument, dessen Inhalt nach ihrer Überzeugung zum Zeitpunkt der Veröffentlichung zutreffend ist. **Simulierte historische Performance:** Die in diesem Dokument angegebene simulierte historische Performance basiert auf der historischen Performance des zugrunde liegenden Metalls und zeigt, wie sich die Wertpapiere in der Vergangenheit (ohne Gebühren) entwickeln können hätten, wenn sie bereits existiert hätten. Durch Backtesting ermittelte Angaben zur Wertentwicklung sind rein hypothetisch und werden in diesem Dokument nur zu Informationszwecken angegeben. Auf Backtesting basierende Daten spiegeln keine tatsächliche Wertentwicklung wider und lassen nicht auf die tatsächliche Wertentwicklung der Wertpapiere schließen. Die simulierte historische Performance berücksichtigt nicht alle Kosten wie z. B. Transaktions- oder Maklerkosten. **Zulässige Anlagen für OGAW –** Anleger müssen unabhängigen Rat zur Eignung dieser Anlage unter Berücksichtigung ihrer eigenen Anlageziele, Gründungsdokumente, lokalen Bestimmungen und der Anforderungen der OGAW-Richtlinien einholen. Reguliert durch die Finanzaufsichtsbehörde von Jersey (Jersey Financial Commission).