

Dieses Dokument gibt einen Überblick über wesentliche Charakteristika, insbesondere die Struktur und die Risiken der Kapitalanlage. Eine aufmerksame Lektüre dieser Informationen wird empfohlen.



Gold Bullion Securities

WKN: A0LP78 ISIN: DE000A0LP781

Emittent: **Gold Bullion Securities Limited**Homepage: **www.etfsecurities.com**

1. Produktgattung

- ETC – Exchange Traded Commodities

2. Funktionsweise

- Bei den Wertpapieren (Gold Bullion Securities) handelt es sich um besicherte, unbefristete Schuldverschreibungen mit eingeschränktem Rückgriffsrecht. Sie wurden geschaffen, um Investoren die Möglichkeit zu geben, an der Wertentwicklung von physischem Gold abzüglich Kosten und Gebühren, die unter 7. dargestellt sind, zu partizipieren. Eingeschränkter Rückgriff bedeutet, dass im Falle einer Insolvenz des Emittenten die Erfüllung der Ansprüche der Wertpapierinhaber auf die Vermögensgegenstände des Emittenten beschränkt sind, die dem jeweiligen ETC bzw. der jeweiligen ETC-Anteilsklasse als Sicherheit zugewiesen sind.
- Die Währung der Wertpapiere ist der US Dollar und sie können in Deutschland über die Frankfurter Wertpapierbörse (XETRA) in Euro gekauft und verkauft werden. Der Wert des physischen Goldes und der Preis der Wertpapiere werden in US Dollar festgestellt.
- Die Wertpapiere sind durch physisches Gold besichert, das in einem Tresor des Verwahrers (HSBC Bank N.A. USA) verwahrt wird, der die Voraussetzungen der "Good Delivery" Standards der London Bullion Market Association¹ (LBMA) erfüllt. Das den Wertpapieren "zugewiesene" physische Gold wird grundsätzlich im Namen des Emittenten durch den Verwahrer in einem Tresor in London aufbewahrt, wo es in „zugewiesener“ Form (d.h. als eindeutig identifizierbare London Good Delivery Barren) für den Emittenten bereitgehalten wird. Die Eigentumsrechte des Emittenten an dem physischen Gold werden an den Treuhänder (The Law Debenture Trust Corporation plc) übertragen, der alle Eigentumsrechte treuhänderisch für die Investoren hält. Die Treuhand-Struktur dient dem Schutz der Investoren im Falle einer Insolvenz des Emittenten.
- Jedes Wertpapier berechtigt den Anleger zu einer Zahlung in Form von physischem Gold² oder in Form der Erträge aus dem Verkauf des diesem Wertpapier "zugewiesenen" physischen Goldes. Die Wertpapiere verleihen den Anlegern keinen Anspruch auf laufende Zins- oder Dividendenzahlungen oder jede andere Form von laufenden Zahlungen.

3. Produktdaten

Basismetall	Physisches, "zugewiesenes" Gold entsprechend den LBMA "Good Delivery" Standards	Aktueller Preis der Wertpapiere	Der aktuelle Preis der Wertpapiere ist unter www.etfsecurities.com erhältlich.
Verwahrer des Metalls	HSBC Bank N.A. USA	Managementgebühr	0.40% p.a.
Treuhand	The Law Debenture Trust Corporation plc	Basiswährung	USD
Produktmanager	ETFS Management Company (Jersey) Limited	Börsennotierungen	XETRA (Frankfurt, regulierter Markt), London Stock Exchange (LSE), NYSE Euronext, Borsa Italiana, Tokyo Stock Exchange
Registerführer	Computershare Investor Services (Jersey) Limited	Handelszeiten	Gewöhnliche Börsenhandelszeiten
Domizil des Emittenten	Jersey	Ausschüttungen	Keine

¹ Diese Vereinigung führt unter anderem eine "Good Delivery"-Liste, sorgt dafür, dass die physischen Goldbarren einen qualitativen Mindeststandard erfüllen, koordiniert die Abwicklung der Geschäfte und die Verwahrung des Goldes und entwirft Musterverträge.

² Bitte beachten Sie, dass für eine Lieferung von physischem Gold ein Konto bei einem Londoner "Bullion-Händler", der Mitglied bei der LBMA ist, erforderlich ist.

4. Risiken

Die Wertentwicklung des physischen Golds und der Wertpapiere in der Vergangenheit stellen keine Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung dar und der Wert der Wertpapiere kann hohen Schwankungen unterliegen. Eine Anlage in die Wertpapiere ist mit erheblichen Risiken verbunden. Dies kann zu einem Verlust des Anlegers bis zu einem Totalverlust des investierten Kapitals führen. Bei den nachfolgend dargestellten Risiken handelt es sich nur um eine begrenzte Auswahl der Risiken, die vor einer Entscheidung zur Anlage in die Wertpapiere durch einen potentiellen Anleger sorgfältig berücksichtigt werden sollten.

- **Emittentenrisiko:** Bei den Wertpapieren handelt es sich um Wertpapiere mit eingeschränktem Rückgriffsrecht. Aus diesem Grund steht den Anlegern zur Befriedigung ihrer Ansprüche nur das physische Gold, das die Wertpapiere besichert, zur Verfügung. Soweit die Vermögensgegenstände eines ETC oder einer ETC-Anteilsklasse nicht ausreichen, um solche Ansprüche vollständig zu befriedigen, ist der Wertpapierinhaber nicht berechtigt, weitere Ansprüche gegen den Emittenten geltend zu machen. Es besteht das Risiko, dass gegen den Emittenten weitere Ansprüche bestehen, die nicht einem eingeschränkten Rückgriffsrecht unterliegen. Solche Ansprüche können zu einer Insolvenz des Emittenten führen, d.h. das der Emittent nicht in der Lage wäre bei Rückgabe der Wertpapiere den vollen geschuldeten Betrag zu zahlen. Dieses Risiko dürfte jedoch durch die Treuhand-Struktur verringert sein. Die Wertpapiere unterliegen weder der gesetzlichen noch einer freiwilligen Einlagensicherung.
- **Liquiditätsrisiko:** Die Wertpapierinhaber können die Wertpapiere grundsätzlich nicht beim Emittenten zurückgeben, sondern müssen sie über die Börse verkaufen. Aus diesem Grund sind die Anleger davon abhängig, dass Finanzinstitute ("Market Maker") für die Wertpapiere fortlaufend An- und Verkaufskurse stellen (Market Making), um den Anlegern einen liquiden Markt zur Verfügung zu stellen und um zu gewährleisten, dass die Wertpapiere zu einem Preis gehandelt werden, der so weit wie möglich dem Wert des physischen Goldes entspricht. Bitte beachten Sie, dass die "Market Maker" nicht rechtlich dazu verpflichtet sind, die Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen und somit der Fall eintreten könnte, dass die Anleger nicht in der Lage sind, die Wertpapiere über die Börse zu verkaufen.
- **Wertschwankungsrisiko, Wechselkursrisiko:** Der Preis von physischem Gold und somit der Wert der Wertpapiere kann großen Schwankungen unterliegen. Da der Preis der Wertpapiere in US Dollar festgestellt wird, wird ihr Wert in anderen Währungen durch Veränderungen der Wechselkurse beeinflusst.
- **Marktrisiko:** Der Markt für physisches Gold birgt die Gefahr von Marktstörungen oder Wertschwankungen, die auf Grund von Verknappung entstehen. Solche Ereignisse können zu einem plötzlichen Anstieg oder Fall des Preises für physisches Gold führen.
- **Preisrisiko:** Die Preise, zu denen die Wertpapiere an der Frankfurter Wertpapierbörse (oder an anderen Börsen) gehandelt werden, spiegeln gegebenenfalls nicht zu jedem Zeitpunkt exakt den Preis des den Wertpapieren zugrundeliegenden physischen Goldes wieder.
- **Verwahrnisiko:** Der Zugang zu den Tresoren des Verwahrers kann durch Naturkatastrophen wie Überschwemmungen oder menschliche Handlungen wie terroristische Anschläge beschränkt sein. Der Verwahrer unterliegt nicht der Verpflichtung das von ihm gehaltenen physische Gold gegen Diebstahl oder Beschädigung zu versichern und der Emittent beabsichtigt nicht, eine Versicherung für solche Risiken abzuschließen. Dementsprechend besteht das Risiko, dass das physische Gold verloren geht, gestohlen oder beschädigt wird und der Emittent nicht in der Lage ist, seinen Verpflichtungen bezüglich der Wertpapiere nachzukommen.

Um ein besseres Verständnis für die mit der Anlage in die Wertpapiere verbundenen Risiken zu erlangen, empfehlen wir Ihnen, sich von ihrem Anlageberater beraten zu lassen und den neuesten Prospekt des Emittenten, der unter www.etfsecurities.com erhältlich ist, gründlich zu lesen.

5. Verfügbarkeit

Handel: Die Wertpapiere können grundsätzlich an jedem Handelstag an der Frankfurter Wertpapierbörse (regulierter Markt) gekauft und verkauft werden. Market Maker werden in der Regel An- und Verkaufskurse für die Wertpapiere stellen. Diese gestellten Kurse spiegeln gegebenenfalls nicht exakt den Preis des den Wertpapieren zugrundeliegenden physischen Goldes wieder.

Marktpreisbestimmende Faktoren: Der Preis der Wertpapiere hängt von der Entwicklung des Goldpreises und anderen Faktoren ab. Insbesondere wirken sich die folgenden Faktoren wesentlich auf den Preis der Wertpapiere aus:

- die Entwicklung des Goldpreises; und/oder
- Veränderungen im Wechselkurs zwischen US Dollar und Euro.

Diese Faktoren können zu einer Steigerung oder zu einem Absinken des Wertes der Wertpapiere führen. Die Faktoren können jeweils einzeln den Wert beeinflussen oder sich aber auch gegenseitig verstärken oder aufheben.

6. Chancen und beispielhafte Szenariobetrachtung

Die hypothetischen Szenarien in diesem Abschnitt zeigen nur einige mögliche Entwicklungen einer Anlage in die Wertpapiere unter normalen Marktverhältnissen auf. Die folgenden Beispiele sind kein Indikator für die tatsächliche zukünftige Wertentwicklung der Wertpapiere und dienen nur zu Anschauungszwecken. Den Szenarien liegen die folgenden Annahmen zugrunde:

- Ein Anleger kauft ein Wertpapier zu einem Preis von €116.96 über die Frankfurter Wertpapierbörse.
 - Ein Anleger hält das Wertpapier für ein volles Kalenderjahr.
 - Der Wert des Index verändert sich linear mit gleichbleibender Rate auf täglicher Basis.
 - Während des Anlagezeitraums bleibt der US Dollar/Euro-Wechselkurs unverändert.
-

- Während des Anlagezeitraums verändert sich die Höhe der gemäß dem Wertpapier zu zahlenden Gebühren nicht. Etwaige Transaktionsgebühren der Wertpapierhändler und Anlageberater für den Kauf und Verkauf der Wertpapiere sowie die Depotgebühren der Bank des Anlegers werden nicht berücksichtigt.

Szenario 1: Der Preis sinkt

- Der Preis sinkt um 10% zum Ende der Haltedauer.
- Die Summe der während der Haltedauer abzuziehenden Gebühren beträgt €0.42.
- Der Preis des Wertpapiers ist auf €104.84 gefallen.
- Der Anleger verkauft das Wertpapier zum Ende der Haltedauer und erleidet einen Verlust in Höhe von €12.11.

Szenario 2: Der Preis bleibt gleich

- Der Preis zum Ende der Haltedauer ist gleich geblieben.
- Die Summe der während der Haltedauer abzuziehenden Gebühren beträgt €0.46.
- Der Preis des Wertpapiers ist auf €116.49 gefallen.
- Der Anleger verkauft das Wertpapier zum Ende der Haltedauer und erleidet einen Verlust in Höhe von €0.46

Szenario 3: Der Preis steigt

- Der Preis steigt um 10% zum Ende der Haltedauer.
- Die Summe der während der Haltedauer abzuziehenden Gebühren beträgt €0.51.
- Der Preis des Wertpapiers ist auf €128.14 gestiegen.
- Der Anleger verkauft das Wertpapier zum Ende der Haltedauer und erzielt einen Gewinn in Höhe von €11.18.

7. Kosten/Vertriebsvergütung

Preisbestimmung durch die Börse: Die von den "Market Makers" über die Börse gestellten Kurse zum Kauf und Verkauf der Wertpapiere basieren auf internen Preisbildungsmodellen der "Market Maker".

Laufende Kosten: Die Gesamtgebühr für die Verwaltung der Wertpapiere beträgt 0,40% p.a. und wird täglich anteilig berechnet.

Transaktions- und Depotgebühren: Zur Feststellung der Höhe der Transaktions- und Depotgebühren für den Erwerb, das Halten und die Veräußerung der Wertpapiere wenden Sie sich bitte an ihren Wertpapierhändler, Anlageberater und ihre Bank.

8. Besteuerung

Anleger sollten zur Klärung individueller steuerlicher Auswirkungen des Erwerbs, Haltens und der Veräußerung des Wertpapiers einen Steuerberater zu Rate ziehen.

9. Sonstige Hinweise

Bitte beachten Sie

Dieses Produktinformationsblatt wird von ETF Securities (UK) Limited herausgegeben, die von der UK Financial Services Authority beaufsichtigt wird. Die in diesem Produktinformationsblatt enthaltenen Produktinformationen sind keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf des Wertpapiers und können eine individuelle Beratung durch die eigene Bank oder einen eigenen Berater des Anlegers nicht ersetzen. Potentielle Investoren werden angehalten, vor einer Investition in die Wertpapiere den Wertpapierprospekt vollständig zu lesen und dabei insbesondere die Struktur und die mit einer Investition in die Wertpapiere verbundenen Risiken zu berücksichtigen. Der Wertpapierprospekt und eventuelle Nachträge können unter www.etfsecurities.com herunter geladen werden. Der Emittent und die Wertpapiere stellen keinen Collective Investment Fund (Investmentfonds) im Sinne des Collective Investment Funds (Jersey) Law 1988 in seiner geltenden Fassung dar, da die Wertpapiere nur für sachkundige Anleger erwerbbar sind, die über Erfahrung mit Finanzprodukten sowie Spezialwissen und Erfahrung bezüglich dieser Anlagen verfügen. Potentielle Anleger müssen in der Lage sein, die mit einer solchen Anlage verbundenen Risiken zu beurteilen. Um eventuelle aus dieser Anlage entstehende Verluste tragen zu können, müssen die Anleger über ein ausreichend hohes Vermögen verfügen. Die Wertpapiere werden von der Jersey Financial Services Commission nicht als geeignete Anlage für andere Anlegertypen eingestuft. Personen, die eine in diesem Dokument beschriebene Anlage tätigen möchten, sollten ihre fachkundigen Berater konsultieren und sicherstellen, dass sie alle mit dieser Anlage verbundenen Risiken verstanden haben und über ausreichende finanzielle Mittel verfügen, um einen aus der Anlage entstehenden Verlust zu tragen. Der Emittent wurde von der Jersey Financial Services Commission genehmigt und wird von ihr beaufsichtigt.

Bei den Wertpapieren handelt es sich ausschließlich um eine Verpflichtung des Emittenten und nicht um eine Verpflichtung der HSBC Bank USA N.A. und deren verbundene Unternehmen und die Wertpapiere werden nicht durch diese garantiert. HSBC Bank USA N.A. schließt jegliche Haftung, die bezüglich diesem Dokument oder seinem Inhalt oder auf andere Weise im Zusammenhang damit entsteht, aus, egal ob es sich um deliktische, vertragliche oder sonstige Ansprüche handelt. Dieses Informationsblatt richtet sich ausschließlich an Anleger, die über entsprechende Erfahrungen oder Kenntnisse zu Geschäften mit Exchange Traded Commodities verfügen.