

Source Physisches Gold ETC (P-ETC)

Source Gold P-ETCs investieren in physisches Gold, das von J.P. Morgan Chase in London gelagert wird

Investmentziel

Der Source Gold P-ETC zielt darauf ab, die Performance des Goldpreises durch ein Investment in Goldbarren abzubilden.

Produktstruktur / Sicherheiten

Gold P-ETCs sind Schuldverschreibungen die durch Goldbarren besichert sind. Die der Besicherung dienenden Goldbarren¹ werden in den Londoner Schließfächern von J.P. Morgan Chase verwahrt. Der Emittent, die Source Physical Markets PLC (Source PMP), ist eine irische Gesellschaft, die von der Deutschen Bank, London, verwaltet wird.

Die überwiegende Mehrheit des physischen Goldes wird in fest zugewiesenen Goldbarren gehalten. Lediglich Restsummen, die nicht in Standard-Goldbarren teilbar sind, werden nicht direkt gehalten. Diese Bestände liegen auf einem getrennten Konto, wobei J.P. Morgan Chase als Verwalter und die Deutsche Bank als Treuhänder fungieren

Der Gold-Spotpreis

Der globale Goldhandel wird überwiegend ausserbörslich (OTC) in London abgewickelt. „loco London Basis“ ist die Bezeichnung für den Preis, den Händler in US-Dollar für eine Feinunze Gold abrechnen. Der London Bullion Market legt zweimal täglich Kassakurs fest, zu denen alle Käufe und Verkäufe ausgeführt werden. Das erste Fixing findet vormittags um 10:30 Uhr GMT (London AM Fix) statt, das zweite nachmittags um 15:00 Uhr GMT (London PM Fix). Diese transparenten und anerkannten Benchmarks dienen als Basis für Gold-Transaktionen. Weitere Information finden Sie auf der Internetseite der London Bullion Market Association (LBMA), www.lbma.org.uk.

Die Verwendung von Gold

Gold wird seit jeher zur Werterhaltung genutzt und gilt in Zeiten hoher Inflation und volatiler Devisenmärkte als „sicherer Hafen“ für Vermögen. Primär wird Gold bei der Herstellung von Schmuck verwendet, der insbesondere in Indien, China und dem Mittleren Osten nachgefragt wird. Aufgrund seiner hohen thermischen und elektrischen Leitfähigkeit wird Gold in der Elektroindustrie eingesetzt und seine ungiftigen und korrosionsresistenten Eigenschaften führen zu einer Nutzung in der Zahnmedizin.

London Goldmarkt PM Fixingpreis/USD (Daten vom 31. Oktober 2012)

Allokation



Benchmark Performance



Quelle: Bloomberg.

Risiko-Rendite-Profil

Jahr	Performance	Volatilität ²	Sharpe-Ratio ³
YTD	12,3%	17,1%	N/A
2011	8,9%	20,6%	0,40
2010	29,2%	15,8%	1,79
2009	25,0%	20,9%	1,10
2008	4,3%	31,0%	0,00

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

¹ Eine Liste der zugewiesenen Goldbarren wird am Ende eines jeden Werktages veröffentlicht.

² Annualisierte Volatilität.

³ Sharpe-Ratio ist an den risikofreien Zinssatz angepasst.

Quelle: Bloomberg and Source.

Handelsinformationen

Börsen: LSE, SIX, XETRA
Mindestanlage: 1 Anteil
Fondswährung: USD

Börsennotierung

LSE
Handelszeiten: 08:00 – 16:30 London Handel
SGLD LN
Bloomberg: SGLD.L (SGLD=SUKL)
Reuters (NAV): USD
Handelswährung: IE00B579F325
ISIN: A1AA5X
WKN:

LSE
Handelszeiten: 08:00 – 16:30 London Handel
SGLP LN
Bloomberg: SGLP.L
Reuters: GBP
Handelswährung: IE00B579F325
ISIN: A1AA5X
WKN:

SIX
Handelszeiten: 09:00 – 17:30 Zürich Handel
SGLD SW
Bloomberg: SGLD.S (SGLD=SUKL)
Reuters (NAV): USD
Handelswährung: IE00B579F325
ISIN: A1AA5X
WKN:

XETRA
Handelszeiten: 09:00 – 17:30 Frankfurt Handel
8PSG GR
Bloomberg: 8PSG.DE (SGLD=SUKL)
Reuters (NAV): EUR
Handelswährung: DE000A1MECS1
ISIN: A1MECS
WKN:

Benchmark

Benchmark: London Goldmarkt PM Fixingpreis / USD
Währung: USD
Anzahl Indexmitglieder: 1
Bloomberg: GOLDLNPM <Index>
Reuters: XAUFIXPM=

Produktinformationen

Replikationsmethode: Physisch
Anlagen: Goldbarren
Emittent: Source Physical Markets plc
Treuhänder: Deutsche Bank Trustee Company Limited
J.P. Morgan Chase Bank
Depotbank: Deutsche Bank
Portfoliowalter: 0,29% p.a.
Managementgebühr: N/A
Swap Gebühr: USD
Währung: USD
Rechtliche Struktur: Besicherte Schuldverschreibung
Fälligkeit: 2100
Domizil: Irland
UCITS III: Geeignetes Investment
ISA/SIPP: Geeignetes Investment

Registrierte Länder: Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Irland, Italien, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, Spanien, Schweden, Schweiz

Unter www.source.info finden Sie Informationen zu: Ausstehendes Anlagevermögen, Preisinformationen Emissionsprospekt, Weitere Informationen

Weitere Informationen

Telefon +44 (0)20 3370 1100
Email invest@source.info

Über Source

Source ist ein spezialisierter Anbieter von börsengehandelten Produkten (ETPs) und profitiert dabei von der Expertise und langjährigen Erfahrung der strategischen Partner: Bank of America Merrill Lynch, Goldman Sachs, J.P. Morgan, Morgan Stanley, Nomura, Virtu Financial, Flow Traders und über 15 andere Market Maker.

Unser einzigartiger Ansatz führt zu attraktiven Investitionsmöglichkeiten und erlebt ein rapides Wachstum des verwalteten Vermögens.

Wesentliche Produktmerkmale

Kosten

Source P-ETCs zählen zu den effizientesten physisch besicherten ETCs am Markt.

Sicherheit

Source P-ETCs sind durch physische Edelmetalle besichert. Dabei handelt es sich überwiegend um direkte gehaltene Barren. Lediglich auf Restmengen besteht kein direkter Zugriff.

Liquidität

Source P-ETCs können entsprechend der Nachfrage ausgegeben und zurückgenommen werden. Source P-ETCs besitzen eine ähnliche Liquidität wie die ihnen zugrunde liegenden Edelmetalle.

Flexibilität

Mit Hilfe der Source Exchange Traded Products (ETPs) sind unterschiedliche Investments möglich. Durch die Handelbarkeit im Tagesverlauf ist es dabei einfach, jedes Investment dynamisch anzupassen.

Transparenz

Source P-ETCs zielen darauf ab, die Wertentwicklung des zugrunde liegenden Edelmetalls mit Hilfe eines transparenten physischen Investments abzubilden. Darüber hinaus verfügen sie über eine transparente Kostenstruktur.

Einfachheit

Source P-ETCs helfen Investoren, einfach und günstig an der Kursentwicklung von Edelmetallen zu partizipieren. Komplexität oder Kosten wie sie beim Futures-Handel (z. B. Marginanforderungen, Rollen vor Fälligkeit) oder beim physischen Erwerb der Edelmetalle vorkommen, entfallen.

Verfügbarkeit

Source P-ETCs können börslich oder außerbörslich gehandelt und über Bank- oder Depotkonten gekauft und gehalten werden.

Physische Abwicklung

Auf Anfrage kann Source die physische Edelmetall-Lieferung ermöglichen.

Wesentliche Produktrisiken

- Anleger sollten beachten, dass Source P-ETCs keinen Kapitalschutz bieten und die Gefahr eines Totalverlustes besteht
- P-ETCs sind besicherte Inhaberschuldverschreibungen, zahlbar nur aus Edelmetall welches der Besicherung dient. Es ist möglich, dass die Besicherung nicht ausreicht, um die zu zahlenden Beträge zu decken
- Die historische Wertentwicklung zeigt, dass die Wertentwicklung der Rohstoffe volatil sein kann als die anderer Anlageklassen
- Ungeachtet der physischen Besicherung besteht durch den Erwerb eines Source P-ETCs kein direktes Eigentum an den zu Grunde liegenden Sicherheiten (Edelmetallen)

Kontakt Informationen - Source

Source	T. +44 (0)20 3370 1100 E. invest@source.info
--------	-------------------------------------------------

Kontakt Informationen - Autorisierte Teilnehmer

Bank of America Merrill Lynch	Marcus Miholich / Jorge Soltero T. +44 (0)20 7996 1034 E. source@bamli.com
----------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------

Goldman Sachs	Ben Reuter / Marijn van Dienen T. +44 (0)20 7552 1256 T. +44 (0)20 7552 3788 E. source@gs.com
---------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------

Morgan Stanley	Dorcas Phillips / Jason Warr T. +44 (0)20 7425 6362 E. source@morganstanley.com
----------------	---------------------------------------------------------------------------------------

Virtu Financial	Christiaan Scholtes / Bo Bjurgert T. +44 (0)207 861 9887 E. cscholtes@virtu.com E. bbjurgert@virtu.com
-----------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Flow Traders	Bernardus Roelofs / Florian Perini T. +31 (0)20 799 6777 E. bernardus.roelofs@flowtraders.com E. florian.perini@flowtraders.com
--------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Kontakt Informationen - Market Maker

Virtu Financial (Offizieller Market Maker)	Christiaan Scholtes / Bo Bjurgert T. +44 (0)207 861 9887 E. cscholtes@virtu.com E. bbjurgert@virtu.com
--------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Flow Traders (Offizieller Market Maker)	Bernardus Roelofs / Florian Perini T. +31 (0)20 799 6777 E. bernardus.roelofs@flowtraders.com E. florian.perini@flowtraders.com
-----------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Andere	Über 15 weitere Market Maker. Weitere Informationen unter www.source.info
--------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

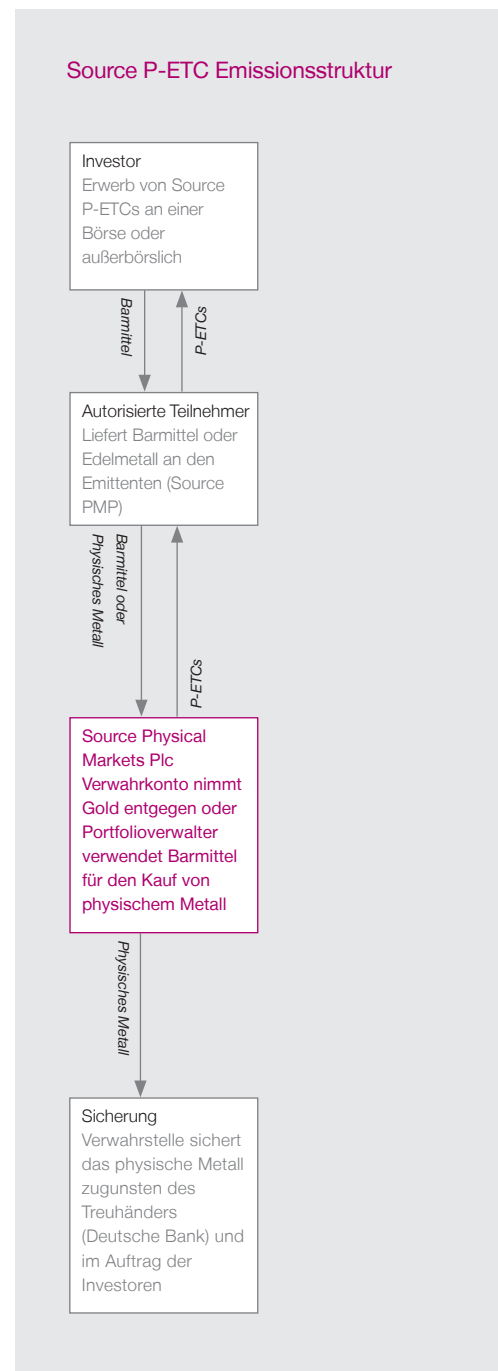
Haftungsausschluss:

Wesentliche, im Disclaimer enthaltene Informationen: Dieses Informationsblatt enthält eine kurze, zusammenfassende Beschreibung des oben genannten Source Physical ETCs (die „P-ETCs“ oder die „Schuldverschreibungen“) und dient ausschließlich zu Diskussionszwecken. Der Prospekt des oben genannten P-ETCs enthält eine vollständige Beschreibung der Schuldverschreibungen. Dieses Informationsblatt richtet sich weder an US-amerikanische noch an kanadische Personen und darf nicht an diese verteilt werden. Der grundlegende Prospekt, der die Ausgabe der P-ETCs beschreibt, kann auf www.source.info herunter geladen werden.

Dieses Informationsblatt stellt unter keinerlei Umständen ein Angebot oder eine Empfehlung dar, ein beliebiges Geschäft abzuschließen. Bei Ihrer Anlageentscheidung sollten Sie sich ausschließlich auf die Dokumentation in ihrer endgültigen Fassung und jedweden Prospekt verlassen, der sich auf das Geschäft bezieht. Sie sollten sich dabei nicht auf diese Zusammenfassung verlassen. Die Anlagestrategien sind mit zahlreichen Risiken verbunden.

Anleger sollten sich hinsichtlich des hier vorgeschlagenen Geschäfts mit ihren jeweiligen Geschäfts-, Steuer- und Rechtsberatern beraten und sollten ein Geschäft erst abschließen, wenn Sie sich der damit verbundenen Risiken vollends bewusst sind und eigenständig festgestellt haben, dass das Geschäft für sie geeignet ist. Source UK Services Limited („Source“) gibt sich unter keinen Umständen als Finanzberater oder als Treuhänder des Empfängers der vorliegenden Informationen aus.

Eine Anlage in die P-ETCs ist mit nicht unerheblichen Risiken verbunden und Anleger sollten den Abschnitt „Risikofaktoren“ im grundlegenden Prospekt aufmerksam durchlesen und sicherstellen, dass sie den Inhalt verstanden haben, bevor sie beschließen, in die P-ETCs anzulegen. Folgende Risiken sind unter anderem mit einer solchen Anlage verbunden: P-ETCs verfügen über keine Kapitalschutzgarantie. Die Performance der Vergangenheit ist nicht richtungweisend für die zu erwartende Performance und die Anlageperformance der P-ETCs kann schwankungsanfällig sein. Die P-ETCs sind Verbindlichkeiten mit beschränktem Rückgriffsrecht, die ausschließlich aus der Metallbesicherung zahlbar sind, und die gegebenenfalls nicht zur Deckung von Beträgen ausreichen, die ansonsten unter den P-ETCs



fällig wären. Es kann nicht garantiert werden, dass es durch die ständige Ausgabe und Rücknahme und die Funktion, welche zulässige Teilnehmer oder Market-Maker wahrnehmen, gelingt, den Tracking Error zwischen dem Kurs, zu dem die P-ETCs an Börsen gehandelt werden und ihrem Nettoinventarwert, zu minimieren. Der Wert der Metalle an welche die P-ETCs gekoppelt sind kann während der Laufzeit der P-ETCs sowohl steigen als auch fallen. Für die zukünftige Performance der Basiswerte kann keine Zusicherung abgegeben werden. Das einzige Eigentumsrecht der Schuldverschreibungsinhaber an dem zugrunde liegenden Metall besteht in Form bestimmter durch den Emittenten gewährter Sicherungsrechte zu Gunsten des Treuhänders, für den Treuhänder selbst und als Treuhänder für die anderen Vorzugsgläubiger.

Dieses Dokument wird von der Source UK Services Limited, 14th Floor, One Angel Court, London EC2R 7HJ, einer von der Financial Services Authority genehmigten und beaufsichtigten Gesellschaft, übermittelt.