

# Source Physisches Gold ETC (P-ETC)

Dieses Dokument gibt einen Überblick über wesentliche Eigenschaften des Finanzinstruments. Insbesondere erklärt es die Struktur und die Risiken des Finanzinstruments. Bitte lesen Sie die folgenden Informationen sorgfältig, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen. Stand: 10.05.2017

**Produktgattung:** ETC – Exchange Traded Commodities (Besicherte Schuldverschreibung, die irischem Recht unterliegt) (das Wertpapier); WKN: A1MECS ISIN: DE000A1MECS1;

**Handelsplatz:** Irish Stock Exchange – Regulierter Markt; Frankfurter Wertpapierbörse – Regulierter Markt (General Standard); London Stock Exchange- Regulierter Markt;

**Emittent:** Source Physical Markets Plc, (Zweckgesellschaft mit Sitz in Irland, [www.sourceetf.com](http://www.sourceetf.com))

---

## Produktbeschreibung und Funktionsweise

### Allgemeine Darstellung der Funktionsweise

Das Wertpapier ermöglicht dem Anleger, an der Wertentwicklung des Basiswerts (Feinunze Gold; der Basiswert) nach Abzug einer laufenden Gebühr teilzunehmen. Das Wertpapier hat eine Laufzeit bis zum Endfälligkeitstag (31. Dezember 2100). Neben der Möglichkeit des börslichen oder außerbörslichen Verkaufs durch den Anleger, können sowohl der Anleger als auch der Emittent die Wertpapiere an jedem Geschäftstag vorzeitig kündigen. Bei ordnungsgemäßer Kündigung durch den Anleger an einem Geschäftstag kann der Anleger am jeweiligen Abwicklungstag vom Emittent nach seiner Wahl entweder die Rückzahlung des Wertpapiers durch Zahlung eines Barbetrags oder durch Gutschrift des Goldlieferanspruchs auf einem Verwahrkonto verlangen:

- Zahlung eines Barbetrags: Anleger erhalten einen vom Portfolioverwalter auf Basis des Verkaufspreises ermittelten Betrag in USD je Wertpapier, der der Differenz aus (i) dem Betrag, den der Emittent für den Verkauf des Basiswerts im Wert des Gesamtanspruchs auf Gold je Wertpapier erhält, und (ii) den Verkaufskosten entspricht, mindestens jedoch USD 0,01 (der Barbetrag);
- Gutschrift des Goldlieferanspruchs auf einem Verwahrkonto: Anleger erhalten je Wertpapier eine Gutschrift von Feinunzen Gold, die dem Wert des im Wertpapier verbrieften Gesamtanspruchs auf Gold abzüglich aller Verkaufskosten entspricht (der Gold-Lieferbetrag). Etwaige verbleibende Spitzenbeträge werden nicht geliefert, sondern durch Zahlung in USD ausgeglichen. Die Lieferung erfolgt durch Gutschrift auf einem Verwahrkonto bei der LBMA. Die Gutschrift kann nur erfolgen, wenn der Anleger entweder selbst oder über seine Depotbank über ein solches Verwahrkonto für Edelmetalle verfügt.

Bei Kündigung durch den Emittenten (der Emittent kann die Wertpapiere nur insgesamt kündigen) erhalten Anleger den Barbetrag am jeweiligen Abwicklungstag. Sofern das Wertpapier nicht vorzeitig durch den Anleger oder den Emittenten gekündigt wurde, wird es durch den Emittenten am Endfälligkeitstag zum Barbetrag zurückgezahlt. Während der Laufzeit erhalten die Anleger keine laufenden Erträge, wie z.B. Zinsen.

### Informationen zum Basiswert

Beim Basiswert handelt es sich um das Edelmetall Gold (Feinunze Gold in USD).

## Besicherung/ Beschränktes Rückgriffsrecht

Die Wertpapiere sind besicherte Wertpapiere mit beschränktem Rückgriffsrecht. Die Ansprüche der Anleger gegen den Emittenten sind beschränkt auf den Wert der vom Emittenten aus dem Emissionserlös angeschafften physischen Gold, abzüglich Kosten. Es besteht kein Rückgriffsrecht auf sonstige Vermögenswerte des Emittenten. Das von der Emittentin angeschaffte Gold wird in einem Verwahrkonto der J.P. Morgan Chase Bank gehalten. Zur Sicherung der Ansprüche der Anleger im Fall der Insolvenz des Emittenten wird das verwahrte Gold an die Deutsche Trustee Company Limited als Treuhänderin verpfändet. Die Anleger selbst erwerben kein (Mit-) Eigentum an dem Gold.

## Markterwartung

Das Wertpapier richtet sich an Anleger, die damit rechnen, dass der Goldpreis steigt.

## Produktdaten

<b>Basiswert</b>	Gold (Preis je Feinunze)	Währung des Basiswerts	USD
<b>Kündigungstag</b>	Ein Geschäftstag, an dem ein Anleger unter Einhaltung der Kündigungsvoraussetzungen, ein oder mehrere Wertpapiere ordnungsgemäß gekündigt hat.	Verkaufspreis	der Preis in USD im Nachmittagsfixing am jeweiligen Kündigungstag für die Lieferung einer Feinunze Gold durch ein Mitglied der London Bullion Market Association (LBMA PM Gold price USD) in London.
<b>Währung des Wertpapiers</b>	USD	Ausgabetag	10.05.2017
<b>Kaufpreis des Wertpapiers</b>	Entspricht am Geschäftstag, an dem das Wertpapier gekauft werden soll, einem Betrag in USD, der dem Produkt aus (i) dem Gesamtanspruch auf Gold an diesem Geschäftstag und (ii) dem Preis in USD im Nachmittagsfixing für die Lieferung einer Feinunze Gold durch ein Mitglied der LBMA (LBMA PM Gold price (USD)) in London an diesem Geschäftstag entspricht.	Verkaufskosten	Alle Kosten, Gebühren und Aufwendungen, die dem Emittenten im Zusammenhang mit dem Verkauf des Basiswerts entstehen
<b>Prozentuale Reduzierung</b>	Entspricht 0,29% p.a. und bezeichnet den Betrag, um den sich der Gesamtanspruch auf Gold pro Jahr reduziert.	Geschäftstag	jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken in London im Allgemeinen für Bankgeschäfte geöffnet sind und bei dem es sich um einen Handelstag im Londoner Goldmarkt handelt.

<b>Rückzahlung des Wertpapiers</b>	1) bei Rückzahlung am Endfälligkeitstag: zum Barbetrag 2) bei Kündigung durch den Anleger: nach Wahl des Anlegers (i) zum Barbetrag oder (ii) zum Gold-Lieferbetrag 3) bei Kündigung durch den Emittenten: zum Barbetrag	Gesamtanspruch auf Gold	Entspricht zum 10. Mai 2017 je Wertpapier 0,097738401 Feinunzen Gold. Der Gesamtanspruch auf Gold wird während der Laufzeit des Wertpapiers täglich durch einen Betrag in Höhe der Prozentualen Reduzierung reduziert.
<b>Abwicklungstag</b>	Spätestens der auf den	Portfolioverwalter	Wells Fargo Bank, N.A.

1  
In Deutschland werden Geschäfte in den Wertpapieren mittels Miteigentumsanteilen an einem von der Clearstream Banking AG begebenem Inhabersammelzertifikat abgewickelt. Diese Art der Abwicklung in Deutschland beruht auf dem Fehlen einer direkten Abwicklungsverbindung (sog. CSD-Link) zwischen dem englischen und dem deutschen Abwicklungssystem von CREST und Clearstream. Aus diesem Grund weicht die ISIN für den Handel in den Wertpapieren in Deutschland von der ISIN ab, die in anderen Ländern verwendet wird.

## Risiken

### Bonitäts-/Emittentenrisiko

Der Emittent ist eine Zweckgesellschaft. Den Anlegern steht zur Befriedigung ihrer Ansprüche nur das aus dem Emissionserlös beschaffte physische Gold zur Verfügung, das die Wertpapiere besichert (abzüglich der Kosten). Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Emittent seine Verpflichtungen aus dem Wertpapier nicht erfüllen kann, beispielsweise im Falle einer Insolvenz (Zahlungsunfähigkeit/ Überschuldung) oder einer behördlichen Anordnung. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Das Wertpapier unterliegt keiner Einlagensicherung.

### Risiken zum Laufzeitende

Der Anleger erleidet einen Verlust, wenn die Höhe des Barbetrags oder der Wert des Gold-Lieferbetrags niedriger ist als der von ihm für den Erwerb aufgewendete Kaufpreis, zzgl. Kosten. Dies wird insbesondere eintreten, wenn der Wert des Basiswerts im Vergleich zum Stand bei Erwerb des Wertpapiers gesunken ist. Im ungünstigsten Fall kommt es zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn der Basiswert bei Null notiert. Zudem muss der Anleger beachten, dass eine Lieferung des Gold-Lieferbetrags nur auf ein Verwahrkonto für Edelmetalle bei der LBMA möglich ist und zudem nach dem Kündigungstag bis zur Lieferung des Golds auf das Verwahrkonto auch nach Lieferung noch Kursverluste entstehen können.

### Preisänderungsrisiko

Der Anleger trägt das Risiko, dass sich der Wert des Wertpapiers während der Laufzeit insbesondere durch die im folgenden Abschnitt unter „Verfügbarkeit“ genannten preisbestimmenden Faktoren nachteilig verändert und auch deutlich unter dem Erwerbspreis liegen kann.

### **Rohstoffrisiko**

Das Wertpapier ist an einen Rohstoff gekoppelt. Es bestehen für Anleger besondere Risiken, da Rohstoffpreise erheblichen und nicht vorhersehbaren Schwankungen unterliegen.

### **Währungsrisiko**

Die Währung des Wertpapiers lautet nicht auf Euro und der Basiswert wird nicht in Euro notiert. Daher besteht für Kunden aus Deutschland ein Risiko für Wechselkursänderungen.

### **Kündigungs-/Wiederanlagerisiko**

Der Emittent kann die Wertpapiere an jedem Geschäftstag ordentlich kündigen. Der Emittent kann die Wertpapiere zudem bei Eintritt eines außerordentlichen Ereignisses mit sofortiger Wirkung kündigen. Im Fall der ordentlichen als auch der außerordentlichen Kündigung kann der Rückzahlungsbetrag unter Umständen auch erheblich unter dem Erwerbspreis liegen. Sogar ein Totalverlust ist möglich. Zudem trägt der Anleger das Risiko, dass zu einem für ihn ungünstigen Zeitpunkt gekündigt wird und er den Rückzahlungsbetrag nur zu schlechteren Bedingungen wieder anlegen kann.

---

### **Verfügbarkeit**

#### **Handelbarkeit**

Nach dem Ausgabebetrag kann das Wertpapier in der Regel börslich oder außerbörslich gekauft oder verkauft werden. Die Emittentin oder von ihr beauftragte Dritte werden an der Irish Stock Exchange, London Stock Exchange und der Frankfurter Wertpapierbörse für die Wertpapiere unter normalen Marktbedingungen fortlaufend indikative An- und Verkaufskurse stellen (Market Making), ohne hierzu jedoch rechtlich verpflichtet zu sein. Die Emittentin oder von ihr beauftragte Dritte bestimmen die An- und Verkaufskurse mittels marktüblicher Preisbildungsmodelle unter Berücksichtigung der marktpreisbestimmenden Faktoren. Der Preis kommt also anders als beim Börsenhandel z.B. von Aktien nicht unmittelbar durch Angebot und Nachfrage zustande. In außergewöhnlichen Marktsituationen oder bei technischen Störungen kann ein Kauf bzw. Verkauf der Wertpapiere erschwert oder nicht möglich sein. Die Börsennotierung hat nicht notwendig zur Folge, dass ein aktiver Markt entsteht und aufrechterhalten wird.

#### **Marktpreisbestimmende Faktoren während der Laufzeit**

Der Marktpreis des Wertpapiers hängt wesentlich von der Entwicklung des Goldpreises ab. Fällt der Goldpreis, wird auch der Marktpreis des Wertpapiers fallen. Umgekehrt können die Faktoren wertsteigernd auf das Wertpapier wirken.

## Beispielhafte Szenariobetrachtung

Die hypothetischen Szenarien in diesem Abschnitt bilden keinen Indikator für die tatsächliche Wertentwicklung des Wertpapiers. Die Szenariobetrachtung beruht auf folgenden Annahmen:

(1) Außerbörslicher Erwerb des Wertpapiers zum Erwerbspreis von USD 120,4728 je Wertpapier; der Verkaufspreis des Basiswerts am Erwerbstag notiert bei USD 1.228,5 (Erwerbskurs); (2) Der Anleger erwirbt 100 Wertpapiere (Gesamtanlagebetrag: USD 12.047,28), hält diese für 1 Jahr und verlangt nach Kündigung vom Emittenten Rückzahlung zum Barbetrag; am Kündigungstag lautet der Gesamtanspruch auf Gold auf 0,097781961 Feinunzen Gold je Wertpapier; (3) Standardisierte Kosten in Höhe von 1,20% vom Erwerbspreis. Diese umfassen marktübliche Erwerbs- und Erwerbsfolgekosten wie Provision sowie Depotentgelte. Die dem Anleger tatsächlich entstehenden Kosten können (u.U. sogar erheblich) von den in der Szenariobetrachtung zugrunde gelegten Kosten abweichen, (4) Steuerliche Auswirkungen werden in der Szenariobetrachtung nicht berücksichtigt.

Kurs des Basiswerts am Kündigungstag gegenüber Erwerbskurs	Brutto-Barbetrag in USD (ohne Berücksichtigung der Kosten)	Netto-Barbetrag in USD (einschließlich Berücksichtigung der Kosten)	Netto-Rendite bzw. Verlust in % (einschließlich Berücksichtigung der Kosten)
5% über Erwerbskurs	12.613,14	12.486,57	3,497%
15% über Erwerbskurs	13.814,39	13.669,82	13,468%
0.5% über Erwerbskurs	12.072,58	11.928,01	-0,990%
5% unter Erwerbskurs	11.411,89	11.267,32	-6,474%
25% unter Erwerbskurs	9.009,39	8.864,82	-26,416%

Für den Anleger positive Entwicklung / Für den Anleger neutrale Entwicklung / Für den Anleger negative Entwicklung  
Kosten / Vertriebsvergütungen

## Erwerbs- und Veräußerungskosten

Wird das Geschäft zwischen dem Anleger und der Bank / Sparkasse zu einem festen oder bestimmbar Preis vereinbart (Festpreisgeschäft), so umfasst dieser Preis alle Erwerbskosten und enthält üblicherweise einen Erlös für die Bank / Sparkasse. Andernfalls wird das Geschäft im Namen der Bank / Sparkasse mit einem Dritten für Rechnung des Anlegers abgeschlossen (Kommissionsgeschäft). Das Entgelt hierfür in Höhe von bis zu 1% des Kauf- bzw. Verkaufspreises, mindestens jedoch bis zu EUR 50, sowie fremde Kosten und Auslagen (z. B. Handelsplatzentgelte) werden in der Wertpapierabrechnung gesondert ausgewiesen.

**Ausgabeaufschlag:** keiner

## Laufende Kosten

Es sind für das Wertpapier Verwahrkosten in der mit der Bank vereinbarten Höhe zu entrichten.

## Prozentuale Reduzierung

Der verbrieft Gesamtanspruch auf Gold verringert sich laufend um die Prozentuale Reduzierung in Höhe von 0,29% p.a., d.h. kalendertäglich um 0,29%/365.

### **Vertriebsvergütung**

Die Bank / Sparkasse erhält vom Emittenten keine Vertriebsvergütung.  
Rückvergütungen/Zuwendungen  
Platzierungsprovision: keine  
Bestandsprovision: keine

---

### **Besteuerung**

Anleger sollten zur Klärung individueller steuerlicher Auswirkungen des Erwerbs, Haltens und der Veräußerung bzw. Einlösung des Wertpapiers einen Steuerberater einschalten.. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

---

### **Sonstige Hinweise**

Die in diesem Produktinformationsblatt enthaltenen Informationen richten sich an Privatkunden (im Sinne des § 31a des Wertpapierhandelsgesetzes) in Deutschland und sind keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf des Wertpapiers und können eine individuelle Beratung durch die Bank oder einen Berater des Anlegers nicht ersetzen. Für weiterführende Informationen, insbesondere zur Struktur und zu den mit einer Investition in das Wertpapier verbundenen Risiken, sollten Anlageinteressenten den Wertpapierprospekt vom 30. March 2017 lesen, der nebst den Endgültigen Bedingungen und etwaigen Nachträgen unter [www.source.info](http://www.source.info) heruntergeladen werden kann. Der Emittent ist eine Aktiengesellschaft irischen Rechts.