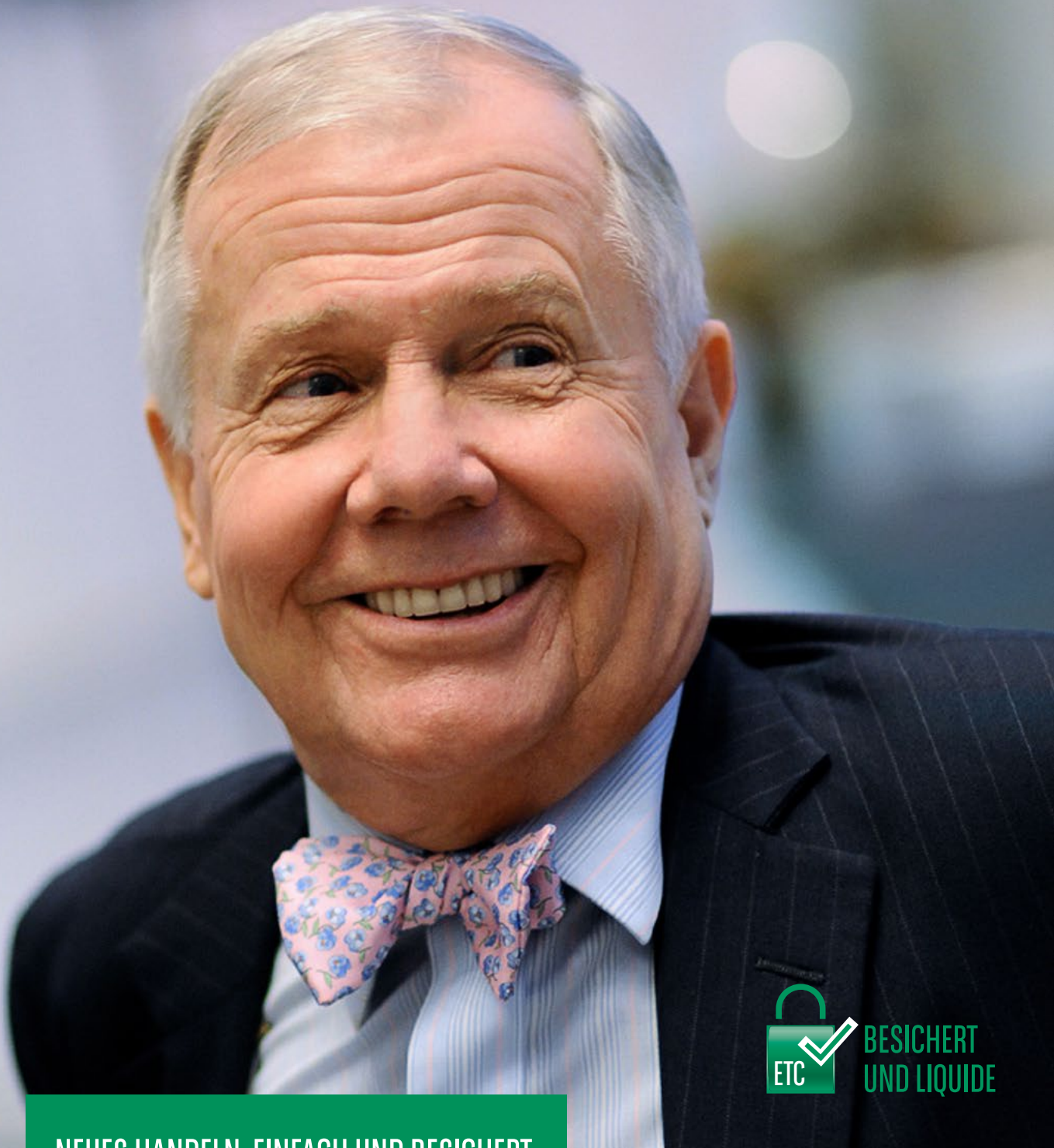


**ETC – SO INVESTIEREN
SIE IN ROHSTOFFE.**



**BESICHERT
UND LIQUIDE**

NEUES HANDELN. EINFACH UND BESICHERT.



BNP PARIBAS

**Die Bank
für eine Welt
im Wandel**

4 WARUM ETCs?

6 FUNKTIONSWEISE VON ETCs

- TÄGLICHE ERMITTLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (NAV)
- TÄGLICHE BESICHERUNG – MADE IN GERMANY

8 ETC-PRODUKTVARIANTEN

- TOTAL RETURN VARIANTE
- EUR HEDGED VARIANTE
- ROLLOPTIMIERTE VARIANTE

12 SERVICE & KONTAKT

- BNP PARIBAS IN DEUTSCHLAND
- SERVICE & KONTAKT

WARUM ETCs?

ETCs (Exchange Traded Commodities) sind Finanzinstrumente für alle institutionellen sowie privaten Anleger, die auf eine bestimmte Preisentwicklung eines Rohstoffs setzen oder aber Rohstoffe zur Strukturierung ihrer Portfolios (Asset Allocation) heranziehen möchten.

Rohstoffe wie etwa Rohöl werden in der Regel in Form von Terminkontrakten (Futures) an spezialisierten Terminbörsen gehandelt und sind damit nur für wenige Anleger zugänglich. Der Handel von Futures ist oftmals nur zu Gebühren möglich, die weit über den üblichen Orderprovisionen für Aktien oder Anleihen liegen; außerdem müssen Anleger für Futures-Positionen in der Regel Sicherheitsleistungen in Form von Geld oder Wertpapieren hinterle-

gen. Wer längerfristig in Futures investiert, ersetzt seine Position zudem regelmäßig durch einen länger laufenden Future.

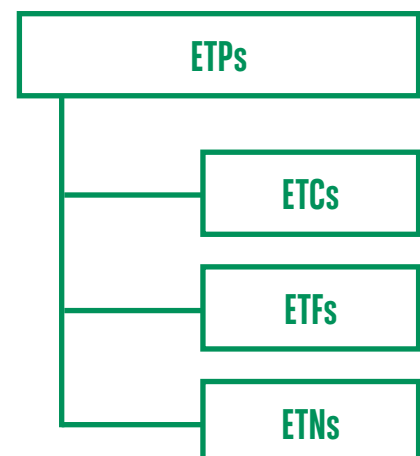
Bei ETCs können Anleger ohne diese typischen Barrieren von Futures-Märkten in Rohstoffe investieren.

EINFACH HANDELN

ETCs sind passive Produkte, die die Wertentwicklung eines zugrunde liegenden Rohstoffs, Rohstoff-Futures oder Rohstoff-Index abbilden, und zwar im Verhältnis 1:1. Sie sind auf Xetra® (regulierter Markt) schon ab einem Stück und genauso einfach und zu ähnlichen Konditionen wie Aktien oder ETFs handelbar.

EINFACH EINZUORDNEN

ETCs gehören zur Familie der Exchange Traded Products (ETPs). Sie liegen auf einer Ebene mit den bekannten Exchange Traded Funds (ETFs) und Exchange Traded Notes (ETNs) – siehe Grafik unten.





EINFACH BESICHERT

Um den Schutz für Anleger zu erhöhen, haben wir unsere ETCs besichert: Dazu werden Sicherheiten bei einem Treuhänder hinterlegt, die im Falle einer Insolvenz der Emittentin veräußert und an den ETC-Anleger ausgeschüttet werden. Die Treuhänderin ist die Clearstream Frankfurt AG, eine 100%ige Tochtergesellschaft der Deutschen Börse AG.

Bitte beachten Sie, dass das Bonitätsrisiko, bezogen auf die Emittentin, auch durch die Besicherung nicht vollständig ausgeschlossen werden kann.

EINFACH DIVERSIFIZIEREN

Da die Preisentwicklung von Rohstoffen oftmals nicht oder nur in geringem Umfang mit der Marktentwicklung der klassischen Aktien- oder Anleihemärkte übereinstimmt (geringe Korrelation), können Rohstoffe prinzipiell zur Ergänzung dieser klassischen Finanzinstrumente und zur effizienten Risikostreuung (Diversifikation) eines Portfolios interessant sein.

EINFACH LIQUIDE

Anleger können die Produkte im regulierten Markt der Börse Frankfurt auf Xetra täglich handeln. Verpflichtete Kursmakler stellen wie bei ETFs während der Handelszeiten kontinuierlich

An- und Verkaufskurse (Geld-Brief-Kurse), um einen liquiden Handel mit ETCs zu gewährleisten.

EINFACH EINE GEBÜHR FÜR ALLE KOSTEN

Mit der jährlichen Verwaltungsgebühr sind bei ETCs von BNP Paribas alle Kosten, wie etwa Besicherungsgebühren o. Ä. abgegolten. Es gibt keine zusätzlichen Ausgabeaufschläge oder Kosten.

FUNKTIONSWEISE VON ETCs

Jedem ETC liegt ein bestimmter, genau definierter Rohstoff, Rohstoff-Future oder Rohstoff-Index zugrunde, dessen Kursentwicklung möglichst exakt (ohne Berücksichtigung von Kosten und Gebühren) durch den ETC abgebildet wird: Steigt etwa der Wert des nächstfälligen Brent Öl Futures um 2 Prozent, dann steigt auch der Preis des Brent Öl ETCs um 2 Prozent. Notiert derselbe Future dagegen 3 Prozent schwächer, sinkt auch der Preis des ETC – ohne Berücksichtigung von Währungseffekten – um 3 Prozent.

Die genaue Abbildung der Wertentwicklung wird möglich, da BNP Paribas zur Abbildung eines verkauften ETC grundsätzlich simultan in dem zugrunde liegenden Rohstoff selbst sowie dem Rohstoff-Future oder -Index investiert. Dadurch ist BNP Paribas in der Lage, Anlegern eventuelle Gewinne auszuzahlen, während sie eventuelle Verluste des Anlegers ebenso nachvollzieht. Gemäß dem Prinzip der ETC: Hier investieren keine Manager, sondern es handelt sich um einen passiven Mechanismus der Absicherung in einem Finanzinstrument. Da Kosten und Gebühren keine Berücksichtigung finden, können Kostenvorteile direkt an den Anleger weitergegeben werden.

TÄGLICHE ERMITTLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (NAV)

Insbesondere institutionelle Anleger benötigen für die Bewertung ihrer Wertpapiere täglich einen offiziellen Bewertungskurs. In Anlehnung an Exchange Traded Funds (ETFs) stellt BNP Paribas für alle ihre ETCs einen solchen Kurs täglich zur Verfügung und bezeichnet ihn als NAV.

TÄGLICHE BESICHERUNG – MADE IN GERMANY

Für den gesamten Wert ihrer ausstehenden ETCs hinterlegt BNP Paribas permanent Sicherheiten in Form von Wertpapieren. Diese Sicherheiten werden strikt getrennt von anderen Wertpapierbeständen von BNP Paribas in einem separaten Treuhanddepot in Deutschland und nach deutschem Recht hinterlegt. Das Eigentum an den Sicherheiten wird dabei im Wege der Sicherungsübereignung bzw. -abtretung an die Treuhänderin übertragen.

Als Treuhänderin fungiert Clearstream Frankfurt AG, eine 100%ige Tochtergesellschaft der Deutschen Börse AG. Sie berechnet täglich die zu hinterlegenden Sicherheiten und überwacht, verwahrt und verwaltet sie. Clearstream Frankfurt hat das alleinige Zugriffsrecht auf die hinterlegten Bestände und fordert handelstäglich BNP Paribas zur Hinterlegung weiterer Sicherheiten auf, wenn sich die Produktbestände ändern.

Die Besicherungsstruktur dient ausschließlich dem Schutz der Wertpapierinhaber im Falle der Insolvenz der Emittentin oder Garantin. Das heißt: Sollte es zur Insolvenz der Emittentin oder der Sicherheitengeberin (nach dem jeweils anwendbaren Recht) kommen, werden alle ETCs fällig und die Clearstream Frankfurt AG wird die hinterlegten Sicherheiten verwerten, um aus den erzielten Verkaufserlösen (nach Abzug der Verwertungskosten) Zahlungen an die ETC-Anleger zu leisten; andere Verwendungen sind ausgeschlossen.

Anleger sollten jedoch beachten, dass auch durch die Besicherung das Bonitätsrisiko, bezogen auf die Emittentin und die Sicherheitengeberin, nicht vollständig ausgeschlossen werden kann.

Damit auch in schwankenden (volatilen) Marktphasen der Wert der hinterlegten Sicherheiten möglichst dem Wert der ausstehenden ETCs entspricht, wird ein Sicherheitspuffer eingebaut. Und zwar so, dass diese Wertpapiere täglich angepasst und dabei nicht mit dem aktuellen Marktpreis bewertet, sondern mit niedrigerem Wert angesetzt werden. Durch diesen Abschlag stehen im Durchschnitt Sicherheiten in Höhe von etwa 105 Prozent des ausstehenden ETC-Volumens zur Verfügung.



Funktionsweise

A photograph of an oil pumpjack in a field. In the foreground, the back of a person wearing a yellow hard hat and a grey jacket is visible, looking towards the pumpjack. The background shows a clear sky and some trees.

ETC- PRODUKT VARIANTEN

SIE ERWARTEN STEIGENDE PREISE FÜR ROHSTOFFE UND MÖCHTEN MIT EINEM ETC-INVESTMENT DARAN PARTIZIPIEREN?

Dann haben Sie die Auswahl zwischen drei verschiedenen Produktvarianten.

TOTAL RETURN VARIANTE

Der Klassiker unter den ETC-Varianten vollzieht immer die Preisbewegungen des nächstfälligen Futures an der Terminbörse nach, zuzüglich einer Verzinsung des investierten Kapitals.

Da dieser Future – wie fast alle Rohstoff-Futures – in US-Dollar abgerechnet, der ETC jedoch in Euro gehandelt wird, hat die Wechselkursentwicklung einen direkten Einfluss auf die Wertentwicklung. Eine Aufwertung des US-Dollars oder Abwertung des Euros wirkt sich auf den Preis des ETC grundsätzlich wertsteigernd aus. Umgekehrt vermindert eine Abwertung des US-Dollars (gleichbedeutend mit einer Aufwertung des Euros) den Wert des ETC.

EUR HEDGED VARIANTE

Wer das Wechselkursrisiko seines Rohstoffinvestments absichern möchte, muss keine aufwendigen manuellen Transaktionen durchführen, um eine Absicherung zu erreichen.

Diese nimmt die EUR Hedged-Variante automatisch vor. Dazu wird an einem monatlichen Stichtag das US-Dollar-Volumen des ETC ermittelt und der verwaltete Währungsbetrag wird über ein klassisches Devisentermingeschäft mit der Laufzeit von einem Monat verkauft. Damit wird der Wechselkurs für den bestimmten US-Dollar-Betrag fixiert und der Wertzuwachs dieses Termingeschäfts gleicht nach einem Monat mögliche Währungsverluste, des ETC aus, während ein Wertverlust, resultierend aus dem Termingeschäft durch Währungsgewinne, des ETC aufgefangen wird.

Anleger sollten beachten, dass dieses statische Verfahren das Wechselkursrisiko eines ETC nicht vollständig ausschließen kann, da etwa die Bewegung des Ölpreises zu einem Über- oder Unterschütz gegen Wechselkursbewegungen führen können. Die Kosten für den Absicherungsmechanismus gegen Währungsrisiken sind in der Regel geringer als bei bisher bekannten Währungsabsicherungsstrategien wie dem Quanto. Auch hier sind sämtliche Kosten in der jährlichen Verwaltungsgebühr des ETC enthalten.

ROLLOPTIMIERTE VARIANTE

Die Wertentwicklung einer längerfristig ausgerichteten Anlagestrategie, die auf einem Future basiert, kann durch das periodische „Roller“ stark beeinflusst werden. Gerade bei nur marginalen Preisveränderungen der jeweiligen Futures-Kontrakte. „Roller“ bedeutet Ersetzen des aktuellen Futures durch einen Future mit längerer Laufzeit. Ob diese Preiseffekte positiv oder negativ ausfallen, darüber entscheidet die Struktur der Terminkurve.

Steigen die Futures-Kurse mit der Laufzeit der Kontrakte an (steigende Terminkurve oder Contango), dann wird immer von einem günstigen in einen relativ teuren Kontrakt „gerollt“. Die Differenz zwischen beiden Futures-Kursen geht Anlegern verloren, sofern der Preis bis zur nächsten Fälligkeit nicht mindestens um diese Differenz ansteigt. Sinken die Futures-Kurse mit der Laufzeit der Kontrakte ab (fallende Terminkurve oder Backwardation), dann wird immer von einem teuren in einen relativ günstigeren Kontrakt gerollt. Die Differenz zwischen beiden Futures-Kursen gewinnen Anleger bereits dann, wenn der Preis bis zur nächsten Fälligkeit konstant bleibt.

Die Verrechnung der positiven oder negativen Rolleffekte erfolgt bei klassischen ETCs über das Bezugsverhältnis: Bei Rollverlusten wird die Partizipation der Anleger geringer, bei Rollgewinnen dagegen vergrößert sie sich.

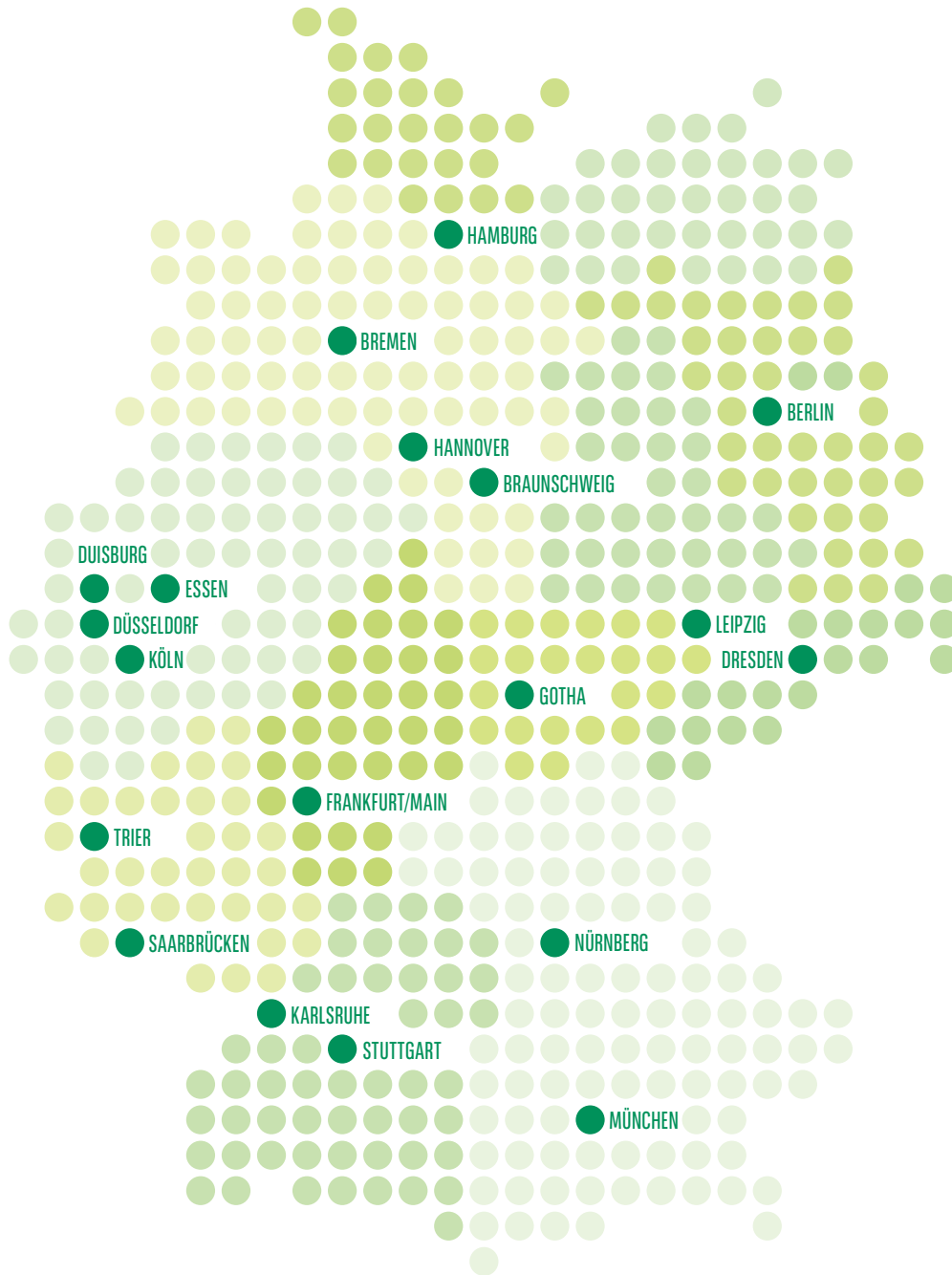
Rolloptimierte ETCs von BNP Paribas investieren daher nicht nur in dem jeweils nächstfälligen Futures-Kontrakt, der permanent gerollt werden müsste. An dessen Stelle tritt der RICI Enhanced TR Index, der in Futures mit verschiedenen Fälligkeiten investiert, die bestimmte Liquiditätskriterien erfüllen. Das Investment wird damit in der Regel in die möglichst liquidesten und günstigsten Terminkontrakte gestreut und die Anzahl der Rolltransaktionen pro Jahr wird deutlich reduziert.

Anleger sollten beachten, dass RICI Enhanced TR Index ETCs in US-Dollar notieren und daher ein mit dem bei klassischen ETCs vergleichbares Wechselkursrisiko beinhalten. Zudem stellt der optimierte Rollmechanismus keine Garantie für Kostenreduktion oder Gewinne dar.



BNP PARIBAS DEUTSCHLAND

UNSERE STANDORTE



BNP PARIBAS IN DEUTSCHLAND

BNP Paribas ist eine global tätige Bank mit vier Heimatmärkten in Europa – Belgien, Frankreich, Italien und Luxemburg. Weltweit ist sie mit 185.000 Mitarbeitern in 75 Ländern vertreten. In Deutschland ist die BNP Paribas Gruppe seit 1947 aktiv und hat sich mit 13 Gesellschaften erfolgreich am Markt positioniert. Privatkunden, Unternehmen und institutionelle Kunden werden von fast 5.000 Mitarbeitern bundesweit an 19 Standorten betreut. Das breit aufgestellte Produkt- und Dienstleistungsangebot von BNP Paribas entspricht nahezu dem einer Universalbank.

Deutschland ist ein Kernmarkt für die BNP Paribas Gruppe – das hier angestrebte Wachstum ist auf Kontinuität ausgerichtet und eine der tragenden Säulen der Europastrategie von BNP Paribas. Die beiden Kerngeschäftsfelder Retail Banking & Services sowie Corporate & Institutional Banking sorgen für ein ausgewogenes Gesamtergebnis. BNP Paribas ist in vielen Bereichen Marktführer oder besetzt Schlüsselpositionen am Markt.

Die Gruppe gehört weltweit zu den kapitalstärksten Banken und erfüllt mit ihrer Kernkapitalquote bereits heute die Basel-III-Richtlinien.

www.bnpparibas.de

Das Bonitätsrating der BNP Paribas S.A. von S&P und Moody's finden Sie stets aktuell auf unserer Website.

www.etc.bnpparibas.com

ETC IM INTERNET



Auf unserer Website

ETC.BNPPARIBAS.COM

finden Sie alle An- und Verkaufskurse in Realtime und den täglich ermittelten NAV, außerdem zum Download: rechtlich relevante Dokumente wie Basisprospekte, Endgültige Angebotsbedingungen und Produktinformationsblätter (Factsheets).

ETCs KAUFEN



Alle ETCs von BNP Paribas sind auf XETRA, der Handelsplattform der Deutschen Börse, notiert und handelbar.

ETC-HOTLINE



Unsere ETC-Produktexperten stehen Ihnen von 08:00 bis 19:00 Uhr unter

+49 (0) 69/596 736 06

für alle Fragen, Preisankünfte und weiteren Informationen gerne zur Verfügung.

ETC-INFORMATIONEN PER E-MAIL



Bei Fragen erreichen Sie uns auch unter

ETC@BNPPARIBAS.COM

Außerdem halten wir Sie gerne über alle Neuigkeiten rund um unsere ETCs auf dem Laufenden – natürlich kostenlos.

**BNP PARIBAS S. A.
EXCHANGE TRADED PRODUCTS**

Niederlassung Deutschland
Europa-Allee 12
60327 Frankfurt am Main

KONTAKT

+49 (0) 69/596 736 06 (werktags von 08:00 bis 19:00 Uhr)
etc@bnpparibas.com
www.etc.bnpparibas.com

RATING

S&P: A | MOODY'S: A1

Das Rating bezieht sich auf BNP Paribas S.A.

Emittentin der Exchange Traded Products ist BNP Paribas Issuance B.V., die Garantin ist BNP Paribas S.A.

Die Daten zu den ETCs richten sich ausschließlich an Personen, die entweder ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland oder in der Republik Österreich und Luxemburg haben. Die hier genannten Wertpapiere werden insbesondere in den Vereinigten Staaten oder an bzw. zu Gunsten von US-Personen nicht angeboten oder verkauft. US-Personen in diesem Sinne sind solche, wie sie in Regulation S des United States Securities Act of 1933 definiert sind und umfassen insbesondere Gebietsansässige der Vereinigten Staaten sowie amerikanische Kapital- und Personengesellschaften. Die hier enthaltenen Informationen stellen keine Aufforderung zur Zeichnung, zum Kauf oder zum Verkauf von Wertpapieren dar, die von BNP Paribas Issuance B.V. (oder mit ihr einschließlich verbundener Unternehmen „BNP Paribas“) begeben werden. Sie sind weder als Angebot noch als Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zu verstehen, sondern dienen ausschließlich Informationszwecken.



BNP PARIBAS

**Die Bank
für eine Welt
im Wandel**