



Währungsabsicherung
und ort der tresorlagerung:
Gold in all seinen facetten

Währungsabsicherung und ort der tresorlagerung: Gold in all seinen facetten

Physisches Gold direkt kaufen, mit einem Futures-Kontrakt long gehen oder Exchange Traded Commodities kaufen – Investoren bieten sich viele Möglichkeiten für ein Engagement in Gold. Jede Option bietet weitere Unteroptionen. Exchange Traded Commodities (ETCs) können beispielsweise physisch oder synthetisch aufgebaut sein, physisches Gold kann in verschiedenen Mengen mit unterschiedlichen Prämien erworben werden (je nach Menge und Standort) und es gibt zahlreiche Futures- Märkte mit unterschiedlichen Kontraktbedingungen. Im Bereich der ETCs gibt es eine verwirrende Vielfalt von Anbietern mit unterschiedlichen Produkteigenschaften.

Vielfalt, vielfalt und noch mehr vielfalt

Bei WisdomTree bieten wir Gold-ETCs in allen ihren Facetten. Von synthetischen bis physischen, von Short- bis Leveraged-Engagements – wir liefern Vielfalt, da wir wissen, dass die Bedürfnisse jedes Investors anders ausfallen. Selbst bei physisch besicherten Gold-ETCs stehen mehrere Möglichkeiten zur Verfügung. Es besteht eine Auswahl dahingehend, wo das Metall im Tresor aufbewahrt wird, und es gibt eine Auswahl von Währungsabsicherungen.

Eine auswahl der physisch besicherten Gold-etc-produkte von WisdomTree

Sektor	Tresorlagerung in London		Tresorlagerung in der Schweiz	
Nicht abgesichert	WisdomTree Core Physical Gold (WGLD)	JE00BN2CJ301 MER: 0,12 %	WisdomTree Physical Swiss Gold (SGBS / GZUR)	JE00B588CD74 MER: 0,15 %
	WisdomTree Physical Gold (PHAU / VZLD)	JE00B1VS3770 MER: 0,39 %		
	Gold Bullion Securities (GBS / GG9B)	GB00B00FHZ82 MER: 0,40 %		
Währungsabsicherung	WisdomTree Physical Gold - GBP Daily Hedged (GBSP)	JE00B7VG2M16 MER: 0,12 %		
	WisdomTree Physical Gold - EUR Daily Hedged (GBSE)	JE00B8DFY052 MER: 0,12 %		

Quelle: WisdomTree, Oktober 2025.

Währungsabsicherung

Manche Investoren wollen keine Währungsabsicherung für ihre Positionen oder sichern ihr gesamtes Portfolio separat außerhalb einzelner Produktentscheidungen ab. Andere Investoren wünschen eine in das Produkt integrierte Währungsabsicherung. Der Wert von in US-Dollar erworbenem Gold steigt, wenn der US-Dollar im Wert steigt. Doch für Investoren, deren Basiswährung britische Pfund oder Euro sind, kann eine nicht abgesicherte Goldposition dazu führen, dass sie auf einen Teil der von Gold erzielten Gewinne verzichten müssen, wenn der US-Dollar an Wert verliert. Selbst wenn ein Investor in Bezug auf den Währungsaspekt keine bestimmte Positionen einnehmen möchte, kann eine Währungsabsicherung einfach dafür

sorgen, dass das Treffen einer zusätzlichen Anlageentscheidung wegfällt. Schließlich entscheidet man sich bei einer nicht abgesicherten Position für eine Anlage in Rohstoffe und in Devisen.

Tresorlagerung

London genießt den Ruf, der liquideste Goldmarkt der Welt zu sein. Dies bringt die Vorteile der Markttiefe und des leichten Handels mit sich. Dadurch lassen sich die Handelsspannen gut begrenzen. Zürich ist als zweitliquidester Goldmarkt der Welt bekannt. Die Schweiz verfügt über eine lange Geschichte der politischen Neutralität und des Schutzes von Vermögenswerten. Dies wird von manchen als Vorteil betrachtet, wenn es darum geht, hoch defensive Vermögenswerte wie Gold in Tresoren zu lagern.

Switch-trades

Unser Produktangebot deckt all diese unterschiedlichen Bedürfnisse ab. Doch die Vorteile einer Auswahl an Möglichkeiten gehen noch weiter. Mithilfe von „Switch-Trades“ können die Kunden von einem Produkt zu einem anderen wechseln, wenn sich ihre Anlageziele oder Bedürfnisse ändern. Beim Wechsel zwischen ETCs mit identischem oder ähnlichem Engagement können die Kunden in der Regel die beste Ausführung durch einen Over-the-Counter (OTC) Net Asset Value (NAV) Handel erzielen.

Die Ausführung eines Switch-Trades in dieser Art hat mehrere potenzielle Vorteile, zum Beispiel:

- + Kunden können ihr Intraday-Engagement aufrechterhalten.
- + Reduzierung der Handelskosten für Kunden, die nicht an Intraday-Marktschwankungen partizipieren möchten.
- + Die Kauf- und Verkaufsaspekte des Trades werden zum selben Preis ausgeführt, wodurch Konstanz bei Tracking und Performance sichergestellt wird.

Bei WisdomTree kann ein engagiertes Kapitalmarktteam die Kunden beim Wechsel zwischen Produkten anleiten, wenn sie sich dafür entschieden haben. Aufgrund der engen Kontakte, die das Team zu Market Makern pflegt, kann es indikative Preise für potenzielle Switch-Trades bereitstellen und die Kunden im Laufe des Vorgangs begleiten.

Alles rund um gold

Es ist nützlich, mehrere Optionen im selben Ökosystem zur Verfügung zu haben. Wenn ein Kunde sich verändern möchte, ist ein Wechsel zwischen Produkten in der Regel effizienter als eine Rücknahme und neue Ausgabe. Unser Kapitalmarktteam kann bei diesem Vorgang helfen, um den Ablauf so reibungslos wie möglich zu gestalten.

Im detail: Physisch besicherte Gold-ETCs mit Währungsabsicherung von WisdomTree

Die physisch besicherten Gold-ETCs von WisdomTree mit Währungsabsicherung sollen den Wertpapierinhabern eine einfache, kosteneffiziente und sichere Möglichkeit bieten, um auf physisches Gold währungsgesichert in unterschiedlichen Währungen zuzugreifen. Die Produkte ermöglichen es den Investoren, an den Schwankungen des Spotpreises von physischem Gold mit einer täglichen Währungsabsicherung gegen Wechselkursschwankungen der Währungspaare EUR/USD oder GBP/USD zu partizipieren (abzüglich der geltenden Managementgebühr und der Swap-Gebühr).

Das ETC zielt darauf ab, im Hinblick auf Qualität und Sicherheit höchste Standards zu bieten:

- + Es ist zu 100 % physisch mit Goldbarren gedeckt. Diese werden von einer Verwahrstelle gelagert, bei der jeder physische Barren getrennt aufbewahrt, einzeln kennzeichnet und zugewiesen wird.
- + Tägliche Währungsabsicherungen mit täglicher Abwicklung der Gewinne und Verluste – dies minimiert den Tracking Error und Risiken aus einer Über-/Untersicherung im Vergleich zu traditionellen monatlichen Sicherungsmechanismen.
- + Die Goldqualität entspricht den Regeln für „Good Delivery“ der London Bullion Market Association (LBMA).
- + Verantwortungsvolles Gold – das ETC zielt, wenn möglich, auf eine Allokation in verantwortungsvoll beschaffte Goldbarren ab und fördert damit hohe ethische Standards für das ETC¹.

WisdomTree-ETCs bieten Anlegern alle diese potenziellen Vorteile, da sie den entsprechenden währungsabgesicherten MS Long Gold Index (MSPM-Indizes) nachbilden, der eine tägliche Devisenabsicherung (FX) für die Goldposition der London Bullion Market Association vorsieht.

Die von GBSE und GBSP verwendete Absicherungsmethode ist die in den MSPM Currency Hedged Gold Indices verankerte Absicherungsmethode².

Die Indizes werden in Edelmetallwerten (Goldbarren in Unzen) angegeben und spiegeln Folgendes wider:

- + Tägliche Bewegungen des EUR/USD- oder GBP/USD-Wechselkurses und
- + Zinsdifferenzen zwischen EUR/GBP und USD.

1 Im Jahr 2012 führte die London Bullion Market Association (LBMA) ihren Leitfaden für verantwortungsvolles Gold ein. Hierbei handelt es sich um einen verbindlichen Rahmen für alle mit dem Standard „Good Delivery“ gelisteten Raffinerien, die auf dem London Bullion Market verkaufen möchten, um Geldwäsche, Terrorismusfinanzierung und weltweite Menschenrechtsverletzungen zu bekämpfen.

2 Siehe MSPSM-Edelmetallindizes

Die Währungsabsicherung erfolgt durch täglich rollierende 1-Tages-FX-Terminpositionen. Jeden Tag wird der Terminkurs des Vortages mit dem aktuellen FX-Spotkurs verglichen. Liegt der am Vortag festgelegte Terminkurs (USD pro EUR oder USD pro GBP) unter dem Spotkurs, erzielt die Absicherung einen Gewinn auf den Nominalwert des Vortages. Dieser Gewinn wird in USD realisiert und dann zum Goldpreis der London Bullion Market Association (LBMA) um 15:00 Uhr in Edelmetall umgewandelt.

Die FX-Absicherung (Nominalwert in EUR oder GBP) wird an jedem Geschäftstag um 14:00 Uhr Londoner Zeit ausgeführt, wobei die Höhe auf der Grundlage des LBMA-PM-Goldpreises am Vortag, des FX-Kurses und des Indexniveaus (MSCEGLDE für EUR oder MSCEGLDG für GBP) bestimmt wird.

Warum Währungsschwankungen absichern?







Ziel einer Währungsabsicherung ist es, die in der Regel auf US-Dollar lautenden Goldanlagen der Kunden vor Wechselkursschwankungen zu schützen, zu denen es zwischen der Währung des Kunden und dem US-Dollar kommen kann³.

Ohne Währungsabsicherung würde ein Goldinvestor, dessen Basiswährung auf Euro (bzw. britische Pfund) lautet, die Schwankungen von Gold in US-Dollar wie auch die Schwankungen des Euro (bzw. des britischen Pfunds) gegenüber dem US-Dollar zu spüren bekommen. Abbildung 1 zeigt, dass wenn Gold an einem bestimmten Tag 10 % im Wert steigt (in US-Dollar), das britische Pfund aber am selben Tag gegenüber dem US-Dollar um 5 % zulegt, hätte ein Gold-Investor mit britischen Pfund als Basiswährung nur von einem Plus von 4,8 % profitiert (in britischen Pfund). Die Schwankung des britischen Pfunds gegenüber dem US-Dollar hat den Gewinn bei Gold aufgewogen. Eine Währungsabsicherung ermöglicht es, Währungsschwankungen größtenteils zu unterdrücken.

Bei dieser Art von Situation handelt es sich um keine Ausnahme. Der US-Dollar ist mit Gold historisch negativ korreliert. In den meisten Fällen dämpft die Währung also Schwankungen des Goldpreises für Investoren, deren Basiswährung nicht US-Dollar sind. Wenn der Preis für eine Unze Gold in USD steigt, erfasst die Anlage mit Währungsabsicherung deshalb im Schnitt einen höheren Anteil des Anstiegs.

³ Zusätzliche Gebühren können anfallen. Die Investoren sollten gemeinsam mit ihrem Broker/Berater die vollen Auswirkungen möglicher Gebühren sondieren.

Abbildung 1: Beispiel für das Verhalten einer goldanlage ohne Währungsabsicherung

Tag 1			Tag 2	
	Wert von Gold: 4100/oz USD	→ +10%		Wert von Gold: 4510/oz USD
	Wert von 1 britischen Pfund: 1,3311 USD	→ +5%		Wert von 1 britischen Pfund: 1,3977 USD
	Wert von Gold: 3080.16 GBP	→ +4.8%		Wert von Gold: 3226.72 GBP

Quelle: WisdomTree. Nur zu Illustrationszwecken.

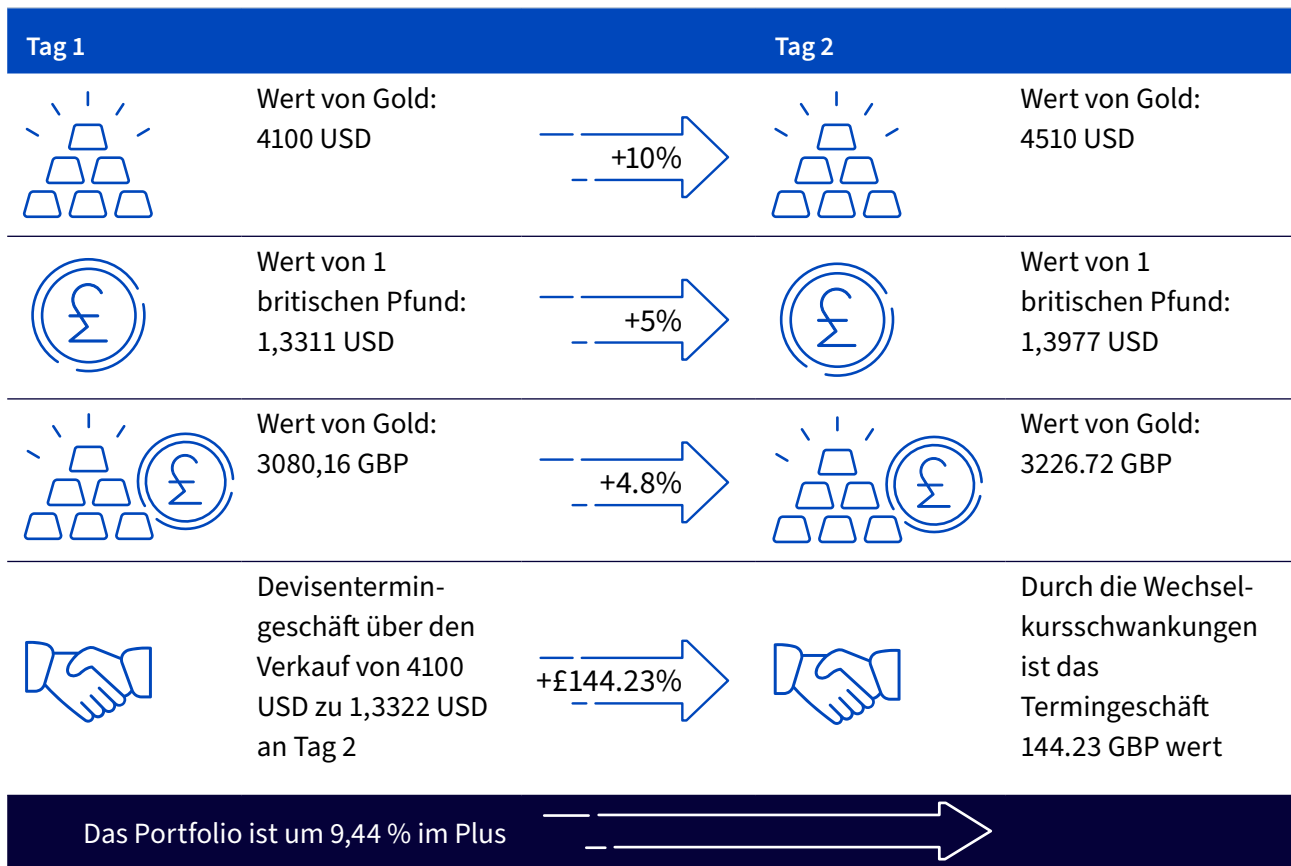
Wie funktioniert eine Währungsabsicherung?

Es gibt mehrere Möglichkeiten, um eine Anlage vor einem Wechselkursrisiko zu schützen. Vor allem im Rahmen von Anlageprodukten werden dazu häufig Devisentermingeschäfte genutzt. Devisentermingeschäfte sind vertragliche Vereinbarungen zwischen einem Käufer und einem Verkäufer über den Tausch eines festgelegten Währungsbetrags gegen eine andere Währung zu einem vorab vereinbarten Kurs zu einem in der Zukunft liegenden Termin. Sie ermöglichen es den Investoren praktisch, einen Wechselkurs „festzuschreiben“ und sich vor künftigen Wechselkursschwankungen dieser Währung zu schützen.

Anhand unseres Beispiels oben können wir einen FX-Terminkontrakt hinzufügen, um zu veranschaulichen, wie sich dies auf das Verhalten der Anlage auswirken würde.

Am Tag 1 nehmen wir an, dass unser in britischem Pfund investierender Anleger zusätzlich zu seiner Anlage in Gold einen FX-Terminkontrakt mit einer Laufzeit von einem Tag (bis zum Tag 2) abschließt, der es ihm ermöglicht, 4.100 USD zu einem im Voraus vereinbarten Preis von 1,3322 USD pro britischem Pfund zu verkaufen. Am Tag 2 beträgt der Wert des FX-Termingeschäfts aufgrund des aktuellen Wechselkurses von 1,3977 USD nun $4.100 \text{ USD} \cdot (1/1,3322 - 1/1,3977)$, d. h. 144,23 GBP. Somit beläuft sich der Gesamtwert der Anlage am Tag 2 nun auf 3.370,96 GBP. Dies entspricht einem Anstieg von 9,44 %. Das Ergebnis liegt viel näher an der Wertentwicklung von Gold in US-Dollar von 10 %.

Abbildung 2: Beispiel für das Verhalten einer mit einem Devisentermingeschäft abgesicherten Goldanlage



Quelle: WisdomTree. Nur zu Illustrationszwecken.

Das Ergebnis entspricht jedoch nicht genau 10 %. Die verbleibende Abweichung ist hauptsächlich auf zwei Quellen zurückzuführen:

1. Der Kurs des Devisentermingeschäfts entspricht nicht dem FX-Spotkurs. Das Devisentermingeschäft beinhaltet Kosten, die sich negativ auf die Performance des Produkts auswirken. Im obigen Beispiel liegt die Differenz zwischen 1,3322 USD und 1,3311 USD.
2. Der Nominalwert des Devisentermingeschäfts ist beim Eingehen der Vereinbarung festzulegen, während der abzusichernde US-Dollar-Betrag erst bei Fälligkeit des Kontrakts bekannt ist. Die Differenz zwischen dem Nominalwert und dem Devisentermingeschäft (4.100 USD im Beispiel oben) und dem Wert der abzusichernden Anlage (4.510 USD im Beispiel oben), wird nicht abgesichert.

Der Kurs für das Devisentermingeschäft wird anhand einer Paritätsbeziehung zwischen dem Devisenkassakurs und den Zinsunterschieden der jeweiligen Länder ermittelt. Sie spiegelt somit ein wirtschaftliches Gleichgewicht auf dem Devisenmarkt zuzüglich einer vom Verkäufer (d. h., der Bank) erhobenen Geld-Brief-Spanne wider. Wenn die Zinssätze für das britische Pfund unter denen für den US-Dollar liegen, wird das Pfund mit einem Terminabschlag gehandelt, was zu

einer Performancebelastung für eine gegen das Pfund abgesicherte Goldanlage führt. Umgekehrt sorgt die Währungsabsicherung für einen Performanceschub, wenn die US-Dollar-Zinsen unter die Pfund-Zinsen fallen.

Die in den Morgan Stanley Indizes und damit in den WisdomTree Gold-ETCs verwendeten Kassakurse und die Kurse für Devisentermingeschäfte richten sich nach den Fixings.

Hinweis: Das Beispiel oben ist ein vereinfachtes Beispiel. Bei den WisdomTree-Produkten GBSE und GBSP werden zur Umrechnung der Devisengewinne und -verluste in Edelmetallwerte Kontrakte zur Metellanpassung verwendet (da die Produkte nur in Edelmetallwerten gehandelt werden).

Warum ist eine tägliche absicherung einer monatlichen absicherung vorzuziehen?

Kurz gesagt besteht das Ziel darin, die oben genannten Störfaktoren und insbesondere den Störfaktor, der sich aus der Annäherung an den Nominalwert ergibt, zu minimieren.

Bei Devisentermingeschäften gilt: Je länger die Fälligkeit des Instruments, desto höher die Wahrscheinlichkeit, dass der Nominalwert deutlich vom realen Wert der abzusichernden Anlage abweicht. Der Goldpreis wird innerhalb eines Monats aller Wahrscheinlichkeit nach stärker schwanken als innerhalb eines Tages. Wird das Devisentermingeschäft also jeden Tag gerollt, minimieren wir den Anteil der Anlage, der nicht oder übermäßig abgesichert wird.

Was den Terminkurs selbst betrifft, übernimmt der Verkäufer (in der Regel eine Bank) beim Eingehen eines Devisentermingeschäfts ein Risiko, und dieses Risiko steigt mit der Laufzeit. Je länger also die Laufzeit des Devisentermingeschäfts, desto höher die Kosten, die anfallen können. Aus beiden Gründen setzt WisdomTree einen täglichen Absicherungsmechanismus ein.

Außerdem verfügt ein Devisentermingeschäft bis zur Fälligkeit über einen Mark-to-Market-Wert, der definitionsgemäß nicht in Gold investiert wird. Mithilfe täglicher Devisentermingeschäfte und einer Abrechnung von Gewinn und Verlust (GuV) aus diesen Devisentermingeschäften, die am Ende jedes Tages fällig werden, wird sichergestellt, dass Gold die Gesamtheit des ETCs physisch abdeckt.

Wichtige Informationen

Im Europäischen Wirtschaftsraum („EWR“) herausgegebene Marketingkommunikation:

Dieses Dokument wurde von WisdomTree Ireland Limited, einer von der Central Bank of Ireland zugelassenen und regulierten Gesellschaft, herausgegeben und genehmigt.

In Ländern außerhalb des EWR herausgegebene Marketingkommunikation: Dieses Dokument wurde von WisdomTree UK Limited, einer von der United Kingdom Financial Conduct Authority zugelassenen und regulierten Gesellschaft, herausgegeben und genehmigt.

WisdomTree Ireland Limited und WisdomTree UK Limited werden jeweils als „WisdomTree“ bezeichnet. Unsere Richtlinie über Interessenkonflikte und unser Verzeichnis sind auf Anfrage erhältlich.

Diese Marketingmitteilung wurde für professionelle Anleger erstellt. Die in diesem Dokument beschriebenen Produkte von WisdomTree können jedoch in einigen Ländern unter Einhaltung der geltenden Gesetze und Bestimmungen für alle Anleger erhältlich sein. Da das Produkt in Ihrem Land möglicherweise nicht zugelassen ist oder nur eingeschränkt angeboten werden darf, liegt es in der Verantwortung jeder Person oder jedes Unternehmens, sich über die umfassende Einhaltung der Gesetze und Bestimmungen des jeweiligen Landes zu informieren. Anlegern wird empfohlen, sich vor der Anwendung hinsichtlich aller rechtlichen, aufsichtsrechtlichen, steuerlichen und anlagetechnischen Folgen einer Anlage in den Produkten beraten zu lassen. Wertsteigerungen in der Vergangenheit lassen keinen Schluss auf zukünftige Ergebnisse zu. Jegliche in diesem Dokument enthaltene historische Wertentwicklung kann u. U. auf Backtesting beruhen. Backtesting ist der Prozess, bei dem eine Anlagestrategie evaluiert wird, indem sie auf historische Daten angewandt wird, um zu simulieren, was die Wertentwicklung solch einer Strategie in der Vergangenheit gewesen wäre. Durch Backtesting erzielte Wertsteigerungen sind rein hypothetisch und werden in diesem Dokument einzig und allein zu Informationszwecken aufgeführt. Daten, die durch Backtesting gesammelt wurden, stellen keine tatsächlichen Wertsteigerungen dar und dürfen nicht als Indikator für tatsächliche oder zukünftige Wertsteigerungen angesehen werden. Der Wert jeder Anlage kann durch Wechselkursbewegungen beeinflusst werden. Anlageentscheidungen sollten auf den Angaben im entsprechenden Prospekt sowie auf unabhängiger Anlage-, Steuer- und Rechtsberatung basieren. Diese Produkte sind gegebenenfalls nicht in Ihrem Markt verfügbar oder für Sie geeignet. Der Inhalt dieses Dokuments stellt weder eine Anlageberatung noch ein Angebot zum Verkauf bzw. eine Aufforderung oder ein Angebot zum Kauf eines Produktes oder zum Tätigen einer Anlage dar.

Eine Anlage in börsengehandelte Produkte („ETPs“) ist abhängig von der Wertentwicklung des Basisindexes, abzüglich Kosten, aber es wird nicht erwartet, dass ihre Wertentwicklung genau mit der des Indexes übereinstimmt. ETPs unterliegen mehreren Risiken, darunter allgemeine Marktrisiken im Zusammenhang mit dem jeweiligen Basisindex, Kreditrisiken des Anbieters

von Index-Swaps, die im ETP genutzt werden, Wechselkursrisiken, Zinsrisiken, Inflationsrisiken, Liquiditätsrisiken sowie rechtliche und regulatorische Risiken.

Bei den in diesem Dokument enthaltenen Informationen handelt es sich nicht um Werbung bzw. eine Maßnahme zum öffentlichen Angebot der Anteile in den USA oder einer zugehörigen Provinz bzw. einem zugehörigen Territorium der USA, wo weder die Emittenten noch deren Produkte zum Vertrieb zugelassen oder registriert sind und wo die Prospekte der Emittenten nicht bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingereicht wurden, und dürfen unter keinen Umständen als solche verstanden werden. Weder dieses Dokument noch Informationen in diesem Dokument sollten in die USA mitgenommen, (direkt oder indirekt) übermittelt oder verteilt werden. Weder die Emittenten noch etwaige von ihnen ausgegebenen Wertpapiere wurden oder werden gemäß dem United States Securities Act von 1933 oder dem Investment Company Act von 1940 registriert oder qualifizieren sich unter jeglichen anwendbaren bundesstaatlichen Wertpapiergesetzen.

Dieses Dokument kann unabhängige Marktkommentare enthalten, die von WisdomTree auf der Grundlage öffentlich zugänglicher Informationen erstellt wurden. Obwohl WisdomTree bestrebt ist, die Richtigkeit des Inhalts dieses Dokuments sicherzustellen, übernimmt WisdomTree keine Gewährleistung oder Garantie für seine Richtigkeit oder Genauigkeit. Die Drittanbieter, deren Dienste in Anspruch genommen werden, um die in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu beziehen, übernehmen keine Gewährleistung oder Garantie jeglicher Art bezüglich dieser Daten. Dort, wo WisdomTree seine eigenen Ansichten in Bezug auf Produkte oder Marktaktivitäten äußert, können sich diese Auffassungen ändern. Weder WisdomTree, noch eines seiner verbundenen Unternehmen oder einer seiner jeweiligen leitenden Angestellten, Verwaltungsratsmitglieder, Partner oder Mitarbeiter übernimmt irgendeine Haftung für direkte Schäden oder Folgeschäden, die durch die Verwendung dieses Dokuments oder seines Inhalts entstehen.

Dieses Dokument kann zukunftsorientierte Aussagen enthalten, einschließlich Aussagen hinsichtlich unserer Einschätzung oder aktuellen Erwartungen im Hinblick auf die Wertentwicklung bestimmter Anlageklassen und/oder Sektoren. Zukunftsorientierte Aussagen unterliegen gewissen Risiken, Unsicherheiten und Annahmen. Es gibt keine Sicherheit, dass diese Aussagen zutreffen, und die tatsächlichen Ergebnisse können von den erwarteten Ergebnissen abweichen. WisdomTree empfiehlt Ihnen deutlich, sich nicht in unangemessener Weise auf diese zukunftsgerichteten Aussagen zu verlassen.

Jersey ETC Issuer

Die in diesem Dokument behandelten Produkte werden von dem WisdomTree Metal Securities Limited, Gold Bullion Securities Limited und WisdomTree Hedged Metal Securities Limited (der „Emittent“) herausgegeben. Der Emittent wird von der Jersey Financial Services Commission beaufsichtigt. Die Anleger sollten vor einer Anlage den Verkaufsprospekt der Emittenten lesen und sich im Abschnitt mit dem Titel „Risikofaktoren“ über die Einzelheiten zu den mit einer Anlage in die Wertpapiere des Emittenten verbundenen Risiken informieren.

WisdomTree Metal Securities Limited

Bei den vom Emittenten ausgegebenen Wertpapieren handelt es sich um direkte Verpflichtungen des Emittenten mit begrenztem Rückgriff; sie sind weder Verpflichtungen von HSBC Bank plc, JP Morgan Chase Bank, N.A. oder deren verbundenen Gesellschaften noch von anderen Parteien oder deren verbundenen Gesellschaften und werden nicht von diesen garantiert. HSBC Bank plc und JP Morgan Chase Bank, N.A. lehnen jegliche Haftung ab, die sich aus diesem Dokument und seinen Inhalten oder anderweitig in Verbindung mit diesem Dokument ergibt, unabhängig davon, ob diese aus unerlaubten Handlungen, aus vertraglichen Vereinbarungen oder auf andere Weise entsteht.

Gold Bullion Securities

Bei den vom Emittenten ausgegebenen Wertpapieren handelt es sich um direkte Verpflichtungen des Emittenten mit begrenztem Rückgriff; sie sind weder Verpflichtungen von HSBC Bank plc oder deren verbundenen Gesellschaften noch von anderen Parteien oder deren verbundenen Gesellschaften und werden nicht von diesen garantiert. HSBC Bank plc lehnt jegliche Haftung ab, die sich aus diesem Dokument und seinen Inhalten oder anderweitig in Verbindung mit diesem Dokument ergibt, unabhängig davon, ob diese aus unerlaubten Handlungen, aus vertraglichen Vereinbarungen oder auf andere Weise (mit Ausnahme der oben genannten Sachverhalte) entsteht.

WisdomTree Hedged Metal Securities Limited

Die vom Emittenten ausgegebenen Wertpapiere sind seine eigenen direkten Schuldverschreibungen mit eingeschränktem Rückgriffsrecht. Diese Schuldverschreibungen werden von Morgan Stanley & Co. International plc, Morgan Stanley & Co. LLC und JP Morgan Chase Bank, N.A., ihren verbundenen Unternehmen, deren verbundenen Unternehmen oder sonstigen Personen weder emittiert noch besichert. Sowohl Morgan Stanley & Co. International plc, Morgan Stanley & Co. LLC und JP Morgan Chase Bank, N.A. schließen sämtliche Haftung im Hinblick auf dieses Dokument oder auf in irgendeiner Weise mit ihm in Verbindung stehende Inhalte aus, unabhängig davon, ob sie aufgrund einer unerlaubten Handlung, eines Vertrages oder einer anderen Anspruchsgrundlage besteht.

Die Morgan Stanley-Indizes sind ausschließliches Eigentum von Morgan Stanley & Co. LLC („Morgan Stanley“). Morgan Stanley und die Morgan Stanley-Indexnamen sind Dienstleistungsmarken von Morgan Stanley oder ihrer Tochtergesellschaften und wurden für bestimmte Zwecke in Bezug auf die vom Emittenten ausgegebenen Wertpapiere von WisdomTree Management Jersey Limited lizenziert. Die vom Emittenten ausgegebenen Wertpapiere werden von Morgan Stanley nicht gesponsert, unterstützt oder beworben, und Morgan Stanley übernimmt keine Haftung für diese Wertpapiere. Der Prospekt des Emittenten enthält eine detailliertere Beschreibung der eingeschränkten Beziehungen zwischen Morgan Stanley einerseits und dem Emittenten und den emittentenbezogenen Wertpapieren andererseits. Kein Käufer, Verkäufer oder Inhaber der vom Emittenten ausgegebenen Wertpapiere und keine andere

natürliche oder juristische Person ist berechtigt, sich ohne vorherige Absprache mit Morgan Stanley hinsichtlich der Erteilung einer Nutzungsberechtigung auf einen Handelsnamen oder eine Handels- oder Dienstleistungsmarke von Morgan Stanley zu beziehen oder eine(n) solche(n) zu benutzen, um das Produkt zu sponsern, zu empfehlen, zu vermarkten oder zu fördern. Unter keinen Umständen ist es einer natürlichen oder juristischen Person gestattet, ohne vorherige schriftliche Zustimmung seitens Morgan Stanley eine Verbindung mit Morgan Stanley geltend zu machen.

Für Anleger in der Schweiz – Qualifizierte Anleger

Dieses Dokument dient als Werbung für die hier genannten Finanzprodukte. Dieses Dokument ist nur für qualifizierte Anleger in der Schweiz bestimmt.

Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sind auf der Website von WisdomTree verfügbar: <https://www.wisdomtree.eu/de-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports>



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330