

## FINAL TERMS

Dated 09-June-2014

**GOLD BULLION SECURITIES LIMITED**  
**PROGRAMME FOR THE ISSUE OF UP TO**  
**1,000,000,000 GOLD BULLION SECURITIES**

These Final Terms (as referred to in the base prospectus (the “**Prospectus**”) dated 22 August 2013 in relation to the above Programme) relate to the issue of the Gold Bullion Securities referred to above. The Gold Bullion Securities have the terms provided for in the trust instrument dated 24 March 2004 (as may be amended from time to time) between the Company and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as trustee constituting the Gold Bullion Securities. Terms used in these Final Terms bear the same meaning as in the Prospectus.

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5(4) of Directive 2003/71/EC and must be read in conjunction with the Prospectus and any supplement, which are published in accordance with Article 14 of Directive 2003/71/EC on the website of the Company: <http://www.etfsecurities.com>. In order to get the full information both the Prospectus (and any supplement) and these Final Terms must be read in conjunction. A summary of the individual issue is annexed to these Final Terms.

The particulars in relation to this issue of Gold Bullion Securities are as follows:

|   |   |
|---|---|
| ISIN Number:  | GB00B00FHZ82  |
| Issue Date:   | 10-June-2014  |
| Number of Gold Bullion Securities to which these Final Terms apply: | 10,000  |
| Issue Price:  | 95.973972000% per cent. of one - tenth of one fine troy ounce of gold |
| Exchange on which Gold Bullion Securities are admitted to trading:  | DE,FR & NL,IT,UK  |

## Bijlage

### Summary of Individual Issue

Samenvattingen bestaan uit openbaarmakingvereisten die gekend zijn als 'Elementen'. Die elementen zijn genummerd in secties van A - E (A.1 – E.7).

Deze samenvatting bevat alle Elementen die verplicht moeten worden opgenomen in een samenvatting voor dit type effecten en emittent. Omdat bepaalde Elementen niet verplicht moeten worden besproken, kan de opeenvolging van de nummers van de Elementen hiaten vertonen.

Hoewel het verplicht kan zijn een Element op te nemen in de samenvatting wegens het type effecten en Vennootschap, is het mogelijk dat er geen relevante informatie kan worden gegeven over het betrokken Element. In dat geval wordt een korte beschrijving van het Element opgenomen in de samenvatting met de vermelding 'niet van toepassing'. De volgende samenvatting is specifiek voor de Gold Bullion Securities uit te geven in overeenstemming met de uiteindelijke voorwaarden van de Vennootschap op datum van 09-June-2014 (de "Uiteindelijke Voorwaarden") met betrekking tot Gold Bullion Securities.

Gold Bullion Securities

#### Sectie A – Inleiding en Waarschuwingen

- A.1      Standaardwaarschuwing
- Deze samenvatting moet worden beschouwd als een inleiding op het basisprospectus van Gold Bullion Securities Limited op datum van 22 augustus 2013 (het "**Prospectus**").
  - De belegger moet slechts beslissen om te beleggen in de Gold Bullion Securities nadat hij/zij het Prospectus als geheel in overweging heeft genomen.
  - In geval van een vordering bij een rechtbank aangaande de informatie in dit Prospectus is de klager, volgens de nationale wetgeving van de Lidstaten, mogelijk verplicht om de kosten te dragen van de vertaling van het Prospectus vóór de wettelijke procedures worden opgestart.
  - Burgerlijke aansprakelijkheid geldt enkel voor personen die de samenvatting, inclusief elke vertaling daarvan, ter tafel hebben gebracht, maar enkel als de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer ze wordt gelezen in samenhang met de andere delen van het Prospectus of als ze, wanneer ze wordt gelezen samen met de andere delen van het Prospectus, geen belangrijke informatie verschaft om de beleggers te helpen bij hun beslissing om al dan niet te beleggen in de Gold Bullion Securities.
- A.2      Bekendmaking van  
            akkoord voor het  
            gebruik van het  
            Prospectus voor
- De Vennootschap heeft haar akkoord gegeven voor het gebruiken van het Prospectus en heeft de verantwoordelijkheid aanvaard voor de inhoud van het Prospectus, met betrekking tot latere herverkoop of finale plaatsing in de vorm van openbaar bod op Gold Bullion

latere herverkoop  
of finale belegging  
van effecten bij  
financiële  
tussenpersonen

Securities in elk van de landen België, Frankrijk, Duitsland, Ierland, Italië, Nederland en het Verenigd Koninkrijk door enige financiële tussenpersoon die een investeringsvennootschap is in de zin van de Richtlijn Markets in Financial Instruments ("MiFID") en die in overeenstemming met de MiFID toegelaten is in één van de lidstaten. Die toestemming geldt voor elk van zulke herverkopen of eindplaatsing door openbaar bod gedurende de periode van 12 maanden vanaf de datum van het Prospectus, tenzij die toestemming wordt ingetrokken vroeger dan die datum door mededeling op de website van de Vennootschap. Buiten het recht van de Vennootschap om haar toestemming in te trekken zijn geen andere voorwaarden verbonden aan de toestemming die in deze paragraaf is beschreven.

In het geval dat een aanbod gedaan wordt door een financiële tussenpersoon, dan zal deze financiële tussenpersoon aan de beleggers informatie moeten verstrekken over de termijnen en voorwaarden van het bod op het ogenblik dat het gemaakt wordt. Elke financiële tussenpersoon die het Prospectus gebruikt met het oog op een aanbod moet op zijn website verklaren dat hij het Prospectus gebruikt in overeenstemming met de gegeven toestemming en de daaraan verbonden voorwaarden.

## Sectie B - Vennootschap

- |      |   |   |
|------|---|---|
| B.1  | Juridische en commerciële naam                    | Gold Bullion Securities Limited (de " <b>Vennootschap</b> ").   |
| B.2  | Domicilie/Rechtsvorm/Wetgeving/Land van vestiging | De Vennootschap is een publieke onderneming die werd opgericht en geregistreerd in Jersey onder de Vennootschapswet van Jersey van 1991 (zoals gewijzigd) onder het registernummer 87322.   |
| B.16 | Direct/ indirect beheer van de Vennootschap       | De aandelen in de Vennootschap zijn het volledige eigendom van ETFS Holdings (Jersey) Limited (" <b>HoldCo</b> "), een houdstermaatschappij die werd opgericht in Jersey. De aandelen in HoldCo zijn het rechtstreekse eigendom van ETF Securities Limited (" <b>ETFSL</b> "), dat ook in Jersey is opgericht. De Vennootschap is geen rechtstreekse of onrechtstreekse eigendom van of staat niet onder de controle van een andere partij van het programma. |
| B.20 | Special purpose vehicle                           | De Vennootschap werd opgericht als een <i>special purpose vehicle</i> met de bedoeling om de Gold Bullion Securities uit te geven als door activa gedekte effecten.   |
| B.21 | Hoofdactiviteiten:                                | De hoofdactiviteit van de vennootschap is het uitgeven van een type van debt securities de " <b>Gold Bullion Securities</b> " om aan beleggers een middel te geven om in fysisch goud te investeren zonder dat ze nodig dat goud in ontvangst moeten nemen en hen de mogelijkheid te bieden dat op een beurs te kopen en verkopen. De Vennootschap  |

heeft een programma opgemaakt onder hetwelk af en toe Gold Bullion Securities kunnen worden uitgegeven.

Gold Bullion Securities kunnen op dagelijkse basis worden gecreëerd door financiële instellingen die (i) aan de Vennootschap hun status onder de Financial Services and Markets Act 2000 (“**FSMA**”) hebben aangetoond; (ii) aan de Vennootschap hebben aangetoond dat zij geen collectieve beleggingsprogramma's zijn die worden gereguleerd onder Richtlijn 85/611/EEG van de Raad als instellingen voor collectieve belegging in effecten; en (iii) de Vennootschap heeft toegelaten om van tijd tot tijd Gold Bullion Securities aan te vragen (“**Goedgekeurde Inschrijvers**”) en die op dagelijkse basis voor terugkoop worden aangeboden door een persoon die in het register aangemerkt staat als houder van Gold Bullion Securities (een “**Effectenhouder**”). Gold Bullion Securities kunnen ook op verschillende beurzen en markten worden verhandeld.

Elk Gold Bullion Security wordt gewaarborgd door fysieke goudstaven zoals verder beschreven onder B.25 - *Onderliggende activa*.

De Vennootschap en de Mandataris (zoals verder gedefinieerd) hebben akkoorden gesloten (the “*Custodian Agreements*”) met de HSBC Bank USA N.A. (de “**Bewaarder**”) voor het stockeren van de gouddekking van de Gold Bullion Security in de beveiligde kluisen in haar gebouwen in Londen (of, maar alleen voor de tijdelijke bewaring van goud in afwachting van naar de kluisen van de Bewaarder in Londen te worden vervoerd, tenzij anders met de Mandataris overeengekomen, op de terreinen van een subbewaarder).

Gold Bullion Securities worden opgericht onder een overeenkomst tussen de Vennootschap en de Law Debenture Trust Corporation p.l.c. in zijn hoedanigheid van mandataris (de “**Mandataris**”) voor de houders van effecten (zoals hierna bepaald) met naam “**Trust Instrument**”. De Mandataris is houder van alle rechten en onder het Trust Instrument op mandaat van elke persoon die in het register geïdentificeerd is als houder van Gold Bullion Securities (de houders van effecten).

De Vennootschap en de Mandataris hebben ook een ander document onderschreven genaamd “*Effectenakte (Security Deed)*” met betrekking tot het goud dat bij de Bewaarder op rekeningen wordt gehouden in de naam van de Mandataris. Het Trust Instrument en de Security Deed geven aan de Mandataris, met het vertrouwen van de houders van effecten, rechten tegen de Vennootschap met betrekking tot de Gold Bullion Securities.

ETF Management Company (Jersey) Limited ("**ManJer**"), een onderneming die volledige eigendom is van ETFSL, levert, of zal zorgen voor de levering van alle beheer- en administratiediensten aan de Vennootschap en betaalt alle beheer- en administratiekosten van de Vennootschap in ruil voor een vergoeding die de Vennootschap in goud kan betalen.

B.22 Geen jaarrekeningen

Niet van toepassing; er werden jaarrekeningen opgesteld per de datum van dit Prospectus.

B.23 Belangrijke financiële voorgeschiedenis

|  |  | Per 31 december      |                      |
|--|--|----------------------|----------------------|
|  |  | 2012<br>GBP          | 2011<br>GBP          |
| <b>Vlottende activa</b>                      |  |                      |                      |
| Geldmiddelen en Kasequivalenten              |  | 102.836              | 101.646              |
| Goud 'schommel' Bedrag"                      |  | 442.608              | 438.750              |
| Handelsvorderingen en overige Vorderingen    |  | 1.649.472            | 1.405.979            |
| Ongemunt Goud                                |  | 4.604.988.100        | 3.961.470.417        |
| <b>Totaal Activa</b>                         |  | <b>4.607.183.016</b> | <b>3.963.416.792</b> |
|  |  |                      |                      |
| <b>Korte termijnschulden</b>                 |  |                      |                      |
| Goudeffecten                                 |  | 4.604.988.387        | 3.961.470.676        |
| Handelsschulden en Overige te Betalen Posten |  | 2.099.629            | 1.846.116            |
| <b>Totaal passiva</b>                        |  | <b>4.607.083.016</b> | <b>3.963.316.792</b> |
|  |  |                      |                      |
| <b>Aandelen</b>                              |  |                      |                      |
| Aandelenkapitaal                             |  | 100.000              | 100.000              |
| <b>Totaal aandelen</b>                       |  | <b>100.000</b>       | <b>100.000</b>       |
|  |  |                      |                      |
| <b>Totaal Eigen Vermogen en Passiva</b>      |  | <b>4.607.183.016</b> | <b>3.963.416.792</b> |

B.24 Materieel nadelige verandering

Niet van toepassing; er was geen materieel nadelige verandering in de vooruitzichten van de Vennootschap sinds de datum van haar laatst gepubliceerde geauditeerde jaarrekeningen op 31 december 2012.

B.25 Onderliggende

De onderliggende waarden voor de Gold Bullion Securities, die ze

activa

waarborgen, zijn fysieke goudstaven. Die goudstaven worden in naam van de Mandataris bewaard in beveiligde kluisen in de lokalen van de Bewaarder (of van een subbewaarder of gedelegeerde van de Bewaarder).

De boekhouding en de verslagen van de Bewaarder bewijzen dat dit goud afzonderlijk bewaard wordt van ander goud dat in zijn kluisen bewaard wordt en dat sommige speciaal genummerde gouden staven voor de Mandataris in de gegeven vorm worden bewaard (dwz dat die specifieke staven bewaard worden voor de Mandataris en aan de mandataris toebehoren en geen door andere staven die de Bewaarder in bewaring heeft vervangbare zaken zijn).

Al dat goud dat door de Mandataris in de kluisen van de Bewaarder gehouden wordt moet voldoen aan specifieke voorwaarden betreffende zuiverheid en gewicht van elke staaf, gekend als de normen voor "Goede Levering" opgelegd door de London Bullion Market Association.

Elk Gold Bullion Security geeft de Effectenhouder recht op een hoeveelheid fysisch goud.

De hoeveelheid goud waarop de Effecthouder op enig ogenblik recht heeft is gekend als het "**Recht op Goud per Effect**". Dit Recht op Goud per Effect wordt dagelijks dag verminderd met de aan ManJer verschuldigde vergoedingen voor de diensten die het aan de Vennootschap bewijst.

Het goud dat als onderpand dient heeft kenmerken die het mogelijk maken fondsen te genereren ter delging van de verschuldigde bedragen op de Gold Bullion Securities.

Over het algemeen worden het scheppen van en de terugbetalingen van Gold Bullion Securities gedaan tegen de afgifte van fysisch goud voor een bedrag gelijk aan de Recht op Goud per Effect of de Gold Bullion Securities in kwestie.

Effectenhouders kunnen ook verkiezen hun Gold Bullion Securities in te ruilen tegen een bedrag in geld equivalent met het "Recht op goud per effect".

In dat geval zal de Vennootschap het onderliggende goud aan de bewaarder verkopen (op grond van het contract tussen de Vennootschap, de Mandataris en de Bewaarder genaamd "Gold Sale Counterparty Agreement" ) en het voor die verkoop ontvangen geld gebruiken om de terugbetaling aan de inruilende Effectenhouders te betalen.

- B.26 Beleggingsbeheer Niet van toepassing; de activa van de Vennootschap worden niet actief beheerd.
- B.27 Verdere effecten die worden gedekt door dezelfde activa Er kunnen verder Gold Bullion Securities worden uitgegeven, maar pas nadat een hoeveelheid goud gelijk aan het globale Recht op Goud per Effect van de uit te geven Gold Bullion Securities is overgemaakt op de rekeningen van de Mandataris bij de Bewaarder. Deze nieuw uitgegeven Gold Bullion Securities zullen fungibel zijn met alle bestaande Gold Bullion Securities en zullen door dezelfde activa worden gewaarborgd.

B.28 Structuur van de transactie

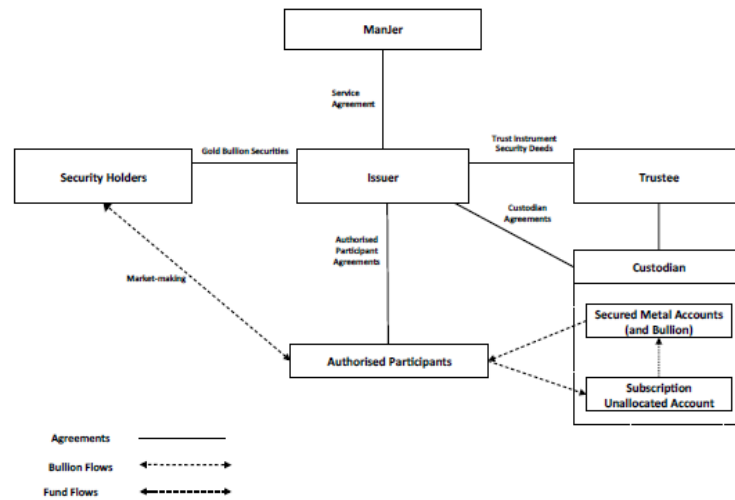
De Vennootschap heeft een programma opgemaakt waarbij af en toe Gold Bullion Securities mogen worden uitgegeven. De Gold Bullion Securities kunnen op dagbasis worden uitgegeven en ingeruild aan en door de Goedgekeurde Inschrijvers. Goedgekeurde Inschrijvers kunnen aan Gold Bullion Securities aan of van andere investeerders verkopen of kopen met beurstransacties of privé transacties.

Fysisch goud ontvangen van Goedgekeurde Inschrijvers tegen de uitgifte van Gold Bullion Securities door de Vennootschap wordt in naam van de Mandataris bij de Bewaarder gehouden tot het verkocht is of terug overgedragen aan een Goedgekeurde Inschrijvers in ruil voor de terugkoop van Gold Bullion Securities.

De Gold Bullion Securities zijn opgesteld door het Trustinstrument. De Mandataris handelt als mandataris voor de Effectenhouders. Daarenboven hebben de Vennootschap en de Mandataris een **Effectenakte opgemaakt met betrekking tot het goud dat de Mandataris op zijn rekeningen heeft bij de Bewaarder**. De rechten die de Mandataris bezit onder de Effectenakte zijn de Mandataris door de Effectenhouders in vertrouwen verleend.

Een schematische voorstelling van de voornaamste aspecten van de structuur zoals die nu bestaat vindt u hierna.

Voor de eenvoud zijn enkel de creaties en inkopen door Goedgekeurde Inschrijvers hierin weergegeven:



B.29 Omschrijving van de stroom van fondsen

De meeste Effectenhouders kopen en verkopen hun Gold Bullion Securities voor geld op een van de beurzen eerder dan bij de Vennootschap .  
Marktmakers zorgen zo voor liquiditeit op die beurzen.

Bij het maken van Gold Bullion Securities moet een Goedgekeurde Inschrijver fysisch goud leveren voor een bedrag gelijk aan het Recht op



Goud per Effect voor de Gold Bullion Securities die worden gemaakt, in de rekening van de Vennootschap bij de Bewaarder. Bij een terugverkoop gaat een flux van activa in tegengestelde richting, tenzij de Effectenhouder verkiest het product van zijn terugverkoop in cash te ontvangen. In dat geval zal de Vennootschap het onderliggende goud aan de Bewaarder verkopen, (op grond van het Gold Sale Counterparty Agreement) en de opbrengst van die verkoop zal dienen om de terugkoop aan de terugverkopende Effectenhouders te betalen.

B.30 Voortbrenger van de vertitelde activa

Niet van toepassing. Er zijn geen voortbrengers van vertitelde activa

### SECTIE C – Effecten

C.1 Type en klasse van aangeboden effecten

De vennootschap heeft één klasse van Gold Bullion Securities voor uitgifte gecreëerd

| <i>Klasse</i>                           | <i>LSE-code</i>       | <i>ISIN</i> |
|---|-----------------------|-------------|
| Gold Bullion Securities<br>GB00B00FHZ82 | GOLD BULLION SECURITY |             |

*Bijzondere kenmerken van de uitgifte:*

De volgende preciseringen zijn toepasselijk op de Gold Bullion Securities die uitgegeven worden op grond van de definitieve voorwaarden.

Aantal Gold Bullion Securities die uitgegeven worden 10000

C.2 Munt

De Gold Bullion Securities worden uitgedrukt in Amerikaanse dollar.

C.5 Overdrachtsbeperkingen

Niet van toepassing; de Gold Bullion Securities zijn vrij overdraagbaar.

C.8 Rechten

Een Gold Bullion Security geeft de Effectenhouder het recht op terugkoop van het Effect en op het ontvangen van een hoeveelheid fysisch goud, gelijk aan het Recht op Goud per Effect in goud (the “Combined Entitlement to Gold”) van de terug te kopen Gold Bullion Securities, of cash geld bekomen door de verkoop aan de Bewaarder van een hoeveelheid goud gelijk aan het Recht op Goud per Effect van de teruggekochte effecten.

Het Recht op Goud per Effect werd berekend als 99,550959 percent van één tiende van één fijne troy ounce goud per 1 juli 2005, dagelijks gereduceerd met de aan ManJer verschuldigde vergoeding van 0,40 percent per jaar. Per 2 augustus 2013 bedroeg het Recht per Effect op Goud 96,32 percent van één tiende van één fijne troy ounce goud.

Een Gold Bullion Security is een gewaarborgde niet-gedateerde obligatie van de Vennootschap, die op gelijke voet staat met alle andere Gold Bullion Securities.

***Specifieke inlichting per uitgifte***

Het Recht op Goud per Effect van de Gold Bullion Securities die uitgegeven zijn op grond van Final Terms op [uitgifte datum ervan] is 95.973972000 percent of 1/10de van 1 fijn troy ounce goud.

C.11 Toelating

Er werd een aanvraag ingediend bij de Britse Noteringautoriteit voor alle Gold Bullion Securities die worden uitgegeven binnen de 12 maanden na de datum van dit Prospectus om te worden toegelaten op de Officiële Lijst en op de London Stock Exchange, die werkzaam is als een Gereguleerde Markt, zodat al die Gold Bullion Securities mogen worden verhandeld op de Hoofdmarkt van de London Stock Exchange die deel uitmaakt van zijn Gereguleerde Markt voor beursgenoteerde effecten (gezien het effecten zijn die toegelaten zijn tot de Officiële Lijst). Het is de bedoeling van de Vennootschap dat alle Gold Bullion Securities die zijn uitgegeven na de datum van dit document ook mogen worden verhandeld op de Hoofdmarkt.

De Gold Bullion Securities zijn ook toegelaten tot de notering op de Gereguleerde Markt (Algemene Norm) (*Regulierter Markt [algemene norm]*) van de beurs van Frankfort (*Frankfurter Wertpapierbörse*), NYSE Euronext Paris, Euronext Amsterdam en de ETFplus markt van de Borsa Italiana S.p.A.

De Vennootschap heeft de bedoeling om te worden opgenomen in de lijst op Euronext Brussel. Openbare verkoop van zulke Gold Bullion Securities op Euronext Brussel is slechts mogelijk nadat de aanvraag voor die toelating op de markt aanvaard is en die wordt verwacht op of na 2 september 2013. Er kan geen zekerheid gegeven worden dat die toelating met zekerheid zal bekomen worden.

C.12 Minimale coupure

Een Gold Bullion Security heeft een nominale waarde van USD 0,00001

C.15 De waarde van de belegging wordt beïnvloed door de waarde van de onderliggende instrumenten.

Voor elke Gold Bullion Security publiceert de Vennootschap een Recht op Goud per Effect en geen waarde uitgedrukt in geld. Zoals al hoger uiteengezet is het Recht op Goud per Effect van elke Gold Bullion Security een fysische hoeveelheid goud waarop een Gold Bullion Security de Effectenhouder bij terugbetaling recht geeft. De hoeveelheid goud bewaard ten aanzien van elk Gold Bullion Security zal dagelijks verminderen met de kosten die de Vennootschap aan ManJer betaalt voor de diensten die deze levert.

Effectenhouders hebben het recht op rechtstreekse terugkoop van

Gold Bullion Securities door de Vennootschap tegen hun Recht op Goud per Effect op de bedoelde datum.

De waarde in geld van een Gold Bullion Securiteit kan worden berekend door het vermenigvuldigen van het gepaste Recht op Goud per Effect met de geldwaarde van één tiende van een fijne troy ounce goud. Die geldwaarde van een Gold Bullion Security zal op en af variëren met de geldwaarde van goud. Door het feit van de dagelijkse vermindering van het Recht op Goud per Effect zal er, op een dag waarop de geldwaarde van goud niet bewogen heeft, toch een vermindering zijn van de geldwaarde van de Gold Bullion Securities, gezien de hoeveelheid fysisch goud dat ze vertegenwoordigen verminderd is met de vergoedingen die voor die dag toepasselijk zijn.

Elke Effectenhouder kan geld voor zijn Gold Bullion Securities krijgen door de verkoop van die Gold Bullion Securities op een van de beurzen waar deze tot verhandeling toegelaten zijn (onderworpen aan de aftrek van de kosten voor zulke verkoop) of door privé verkooptransacties.

C.16 Eindvervaldag

Niet van toepassing; de Gold Bullion Securities zijn niet-gedateerde effecten en hebben geen specifieke eindvervaldag.

C.17 Betaling

#### **CREST**

De Vennootschap is een lid van CREST, een papierloos systeem voor de betaling van overdrachten en het houden van effecten en de Gold Bullion Securities worden uitgegeven en teruggekocht via het CREST systeem.

Overdrachten van effecten op de London Stock Exchange worden gewoonlijk via CREST betaald.

#### **Betaling van creatie en terugkoop**

Bij Creatie of Terugkoop van de Gold Bullion Securities, zal de betaling (wanneer aan bepaalde voorwaarden is voldaan) gebeuren op de derde werkdag na de ontvangst van de betrokken aanvraag voor creatie of terugkoop (als er aan bepaalde voorwaarden is voldaan). Een Gold Bullion Security zal enkel worden uitgegeven bij ontvangst van een geldige aanvraag en nadat het goud naar de Gewaarborgde Rekeningen werd overgedragen. Een Gold Bullion Security zal enkel worden geannuleerd bij ontvangst van een geldige terugkoopaanvraag en bij levering van de relevante Gold Bullion Securities aan de Administrateur van de Vennootschap, Computershare Investor Services (Jersey) Limited. Vervolgens zal het goud worden overgedragen uit de rekeningen van de Mandataris bij de Bewaarder. De overdracht van de relevante Gold Bullion Securities aan Goedgekeurde Inschrijvers of van een Effectenhouder bij creaties of terugkopen zullen gebeuren via CREST.

## **Vereffening op NYSE Euronext**

### **ESES**

**Betalingen op de Euronext beurzen van België, Frankrijk en Nederland gebeuren met Euroclear Settlement voor het Euronext-zone Securities ("ESES") platform en alle Gold Bullion Securities ingeschreven op NYSE Euronext Paris, NYSE Euronext Amsterdam of NYSE Euronext Brussel zullen gebeuren in het enig orderboek gehouden door NYSE Euronext Paris als referentiemarkt.**

## **Vereffening op de beurs van Frankfurt**

Om de Gold Bullion Securities goed te kunnen leveren op de beurs van Frankfurt, zal Clearstream Banking Aktiengesellschaft ("**Clearstream**"), voor elke serie en het relevante aantal Energie-effecten, een Wereldwijd Toondercertificaat uitgeven (elk een "**Wereldwijd Toondercertificaat**") opgesteld in de Duitse taal en gecreëerd onder de Duitse wet. Telkens wanneer het aantal Gold Bullion Securities vertegenwoordigd door het Wereldwijd Toondercertificaat van een klasse verandert, zal Clearstream het relevante Wereldwijd Toondercertificaat dienovereenkomstig wijzigen.

## **Vereffening op de Borsa Italiana S.p.A.**

Alle Gold Bullion Securities die op de Borsa Italiana S.p.A. worden verhandeld komen in aanmerking voor betaling via de gebruikelijke betalingssystemen van Monte Titoli S.p.A. op de depositorekeningen die werden geopend bij Monte Titoli S.p.A.

|      |  |  |
|------|--|--|
| C.18 | Beschrijving rendement   | <p>Een Effectenhouder heeft, op elk ogenblik, het recht om de terugkoop van al zijn of een deel van zijn Gold Bullion Securities te vragen voor de gezamenlijke Rechten op Goud per Effect van de Gold Bullion Securities die het voorwerp uitmaken van die terugkoop of voor cash (in overeenstemming met de terugkoopvoorwaarden van Gold Bullion Securities). In geval van een terugkoop voor cash, zal de terugkoopwaarde worden berekend op grond van de goudprijs die de Vennootschap verkreeg bij het verkopen van het goud aan een door de Mandataris goedgekeurde tegenpartij om aan de terugkoopaanvraag te voldoen.</p> <p>De Gold Bullion Securities leveren geen interest op.</p> <p>De Gold Bullion Securities zijn ontworpen om de goudprijs op te volgen en beleggers een gelijkaardige blootstelling te geven als wanneer ze ongemunt goud zouden kopen. In tegenstelling tot de eigendom van fysiek ongemunt goud, zorgt Gold Bullion Securities ook voor de opslag van het ongemunt goud en maakt het de beleggers mogelijk om ongemunt goud te verhandelen in een gewichtsklasse van ongeveer één tiende van een ounce en dat effect op een beurs te kopen en te verkopen.</p> |
| C.19 | Definitieve prijs / uitoefenprijs  | <p>Over het algemeen worden Gold Bullion Securities niet teruggekocht tegen een geldprijs maar wel tegen de overdracht van een hoeveelheid fysisch goud equivalent met het samengestelde Recht op Goud per Effect van de terug te kopen Gold Bullion Securities. Er is geen uitoefening op de onderliggende activa, maar gewoon een overdracht van onderliggende activa aan de terugverkopende Effectenhouder.</p> <p>Alternatief daaraan kunnen Effectenhouders tegen cash terugverkopen, geld dat bekomen wordt door de verkoop aan de Bewaarder, op grond van de Gold Sale Counterparty Agreement, van goud met een gezamenlijk gewicht equivalent met het samengesteld Recht op goud voor de teruggekochte Gold Bullion Securities. Die verkoop gebeurt tegen een prijs in U.S. Dollars op grond van de geldende cash waarde van goud.</p>   |
| C.20 | Type onderliggende waarden en waarom informatie over de onderliggende waarden kan vinden | <p>De onderliggende waarden voor de Gold Bullion Securities, die ze waarborgen, zijn fysieke goudstaven die in naam van de Mandataris voor de Effectenhouders worden aangehouden in beveiligde kluisen in de lokalen van de Bewaarder (of van een subbewaarder of gedelegeerde van de Bewaarder). Al dat goud voldoet aan de normen voor "Goede Levering" van de LBMA betreffende zuiverheid en gewicht van elke staaf, zodat die staven in aanmerking komen als goed geleverd goud. Meer informatie in verband met goud kunt u vinden op de website van de LMBA op <a href="http://www.lbma.org.uk">www.lbma.org.uk</a>.</p>  |

#### SECTIE D - Risico's

Belangrijkste risico's van de Vennootschap

- D.2 De Vennootschap is een vennootschap met een speciaal doel die werd opgericht om de Gold Bullion Securities uit te geven die gewaarborgd zijn door de activa, maar die geen andere activa heeft dan wat ze aanhoudt als waarborg van de Gold Bullion Securities. Voor het terugkopen in cash zal de Vennootschap vertrouwen op het krediet van de tegenpartij aan wie het Goud wordt verkocht. Indien een tegenpartij die transactie niet kan betalen, zal door de Vennootschap bijgevolg het verplicht te betalen bedrag worden gereduceerd met het bedrag dat tekortschiet in de betaling die werd ontvangen van de tegenpartij.
- D.6 Voornaamste risico's van Gold Bullion Securities
- Prestaties uit het verleden vormen geen indicatie van de verwachte prestaties.
  - Een belegging in Gold Bullion Securities houdt aanzienlijke risico's in en een belegger kan de waarde van zijn belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.
  - De prijs waaraan de Gold Bullion Securities worden verhandeld op de London Stock Exchange of op enige andere beurs waarop ze zijn toegelaten voor verhandeling kan op elk ogenblik een niet correcte weerspiegeling vormen van de goudprijs die deze Gold Bullion Securities vertegenwoordigen, zodat een belegger niet de verwachte opbrengst van de Gold Bullion Securities kan krijgen.
  - Al het onderliggende goud van de Gold Bullion Securities zal in het bezit zijn van de Bewaarder in zijn kluis in Londen of in de kluis van een subbewaarder die werd aangesteld door de Bewaarder of door een gedelegeerde van een subbewaarder. Toegang tot dat goud kan beperkt zijn door natuurlijke gebeurtenissen, zoals een aardbeving of menselijke acties, zoals een terroristische aanval. De Bewaarder heeft geen verplichting om dat goud te verzekeren tegen verlies, diefstal of schade en de Vennootschap is niet van plan zich te verzekeren tegen dergelijke risico's. Dienovereenkomstig bestaat er een risico dat het onderliggende goud van de Gold Bullion Securities wordt verloren, gestolen of beschadigd en dat de Vennootschap niet zou kunnen voldoen aan haar verplichtingen met betrekking tot de Gold Bullion Securities, wat aanleiding zou geven tot verlies voor de Effectenhouders.
  - De Vennootschap kan op elk ogenblik en middels een opzeggingstermijn van 30 dagen van de Effectenhouders alle Gold Bullion Securities terugkopen en er kan de beleggers een vervroegde terugkoop van Gold Bullion Securities worden opgelegd, wat ervoor kan zorgen dat een belegging in Gold Bullion Securities vroeger wordt teruggekocht dan gewenst. Zulke vervroegde terugbetaling zou ertoe kunnen leiden dat een belegger een belasting zou moeten dragen waaraan hij anders niet zou onderworpen zijn en/of als de terugbetaling komt op een ogenblik dat de geldwaarde van de teruggenomen Gold Bullion Securities lager is

dan de Gold Bullion Securities waarde wanneer ze aangekocht werden en dan zou de Effectenhouder een verlies kunnen lijden.

- De Vennootschap kan door de regels van een beurs (andere dan de London Stock Exchange) waartoe de Gold Bullion Securities zijn toegelaten, verplicht zijn om een minimaal aantal marktmakers te hebben. Als een marktmaker niet langer als marktmaker fungeert en er geen vervanger kan worden gevonden en de Vennootschap bijgevolg niet kan voldoen aan het vereiste minimumaantal, kan de betrokken beurs eisen dat de Gold Bullion Securities niet langer worden verhandeld.

### **SECTIE E – Aanbod**

|      |  |  |
|------|--|--|
| E.2b | Redenen voor aanbod en aanwending van de winst | Niet van toepassing; de redenen voor het aanbod en aanwending van de winst zijn niet verschillend van het maken van winst en/of van hedging.   |
| E.3  | Algemene voorwaarden van het aanbod            | De Gold Bullion Securities worden door de Vennootschap enkel beschikbaar gemaakt voor intekening door Goedgekeurde Inschrijvers die een geldige aanvraag hebben ingediend en die een hoeveelheid goud gelijk aan het globale Recht op Goud per Effect van de gevraagde Gold Bullion Securities hebben geleverd op een rekening van de Vennootschap bij de Bewaarder en de Gold Bullion Securities zullen pas worden uitgegeven nadat een hoeveelheid goud gelijk aan het Recht op Goud per Effect van de aangevraagde Gold Bullion Securities op de rekeningen van de Mandataris bij de Bewaarder werd overgemaakt. Een Goedgekeurde Inschrijver moet ook aan de uitgever een inschrijvingsvergoeding betalen van \$500 voor oprichtingen van minder dan 350.000 Gold Bullion Securities. Alle aanvragen voor Gold Bullion Securities die worden ontvangen tot uiterlijk 15 uur Londense tijd op een werkdag, zullen er doorgaans toe leiden dat de Goedgekeurde Inschrijvers binnen 3 werkdagen als houder van de Gold Bullion Securities worden geregistreerd. |
| E.4  | Materiële of strijdige belangen                | Dhr Tuckwell en dhr Roxburgh (die bestuurders van de Vennootschap zijn), zijn ook bestuurders van ManJer en alle Bestuurders van de Vennootschap (behalve dhr Weeks) zijn ook bestuurders van HoldCo – de enige aandeelhouder van de Vennootschap. De heer Tuckwell is ook een directeur en een aandeelhouder van ETFSL en dhr Roxburgh is Hoofd Financies van ETFSL. Hoewel het uitoefenen van die rollen zou kunnen leiden tot belangenvermenging, zijn de Bestuurders van mening dat er geen huidige of toekomstige belangenconflicten bestaan tussen de plichten van de directie en/of leden van de administratieve, beherende en toezichthoudende organen van de Vennootschap tegenover de Vennootschap, en de privébelangen en/of andere plichten die zij hebben.  |

De Bestuurders van de Vennootschap nemen ook het bestuur waar van andere emittenten van beursgenoteerde grondstoffen die eigendom zijn van HoldCo.

E.7 Kosten

De Vennootschap legt de volgende kosten ten laste van de beleggers:

Aan de Goedgekeurde Inschrijvers alleen:

- \$500 per aanvraag voor de uitgifte van minder dan 350.000 Gold Bullion Securities.
- en

Aan alle Effectenhouders:

- \$750 (BTW inbegrepen) per rechtstreekse terugkoop van Gold Bullion Securities door de Vennootschap; en een vergoeding (door dagelijkse aftrek van het "Recht op Goud per Effect") van 0,40% per jaar.

De Vennootschap zal aan de beleggers geen andere kosten aanrekenen.

Indien een belegger de Gold Bullion Securities van een financiële tussenpersoon koopt beschouwt de Vennootschap dat de kosten die door een toegelaten aanbieder met betrekking tot de verkoop van Gold Bullion Securities aangerekend wordt 0,15 percent van de waarde zal bedragen van de Gold Bullion Securities die aan die belegger zijn verkocht.