

FINAL TERMS

Dated 20-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: | 23-June-2014 |
| Number of Gold Bullion Securities to which these Final Terms apply: | 8,000 |
| Issue Price: | 95.959726000% 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 |

NOTA SINTETICA
Gold Bullion Securities Limited
Programma di Emissione di
Gold Bullion Securities
Nota sintetica del Prospetto

Le note sintetiche sono composte da requisiti di divulgazione conosciuti come "Elementi". Questi elementi sono numerati all'interno delle sezioni, che vanno dalla A alla E (A.1 – E.7).

La presente nota sintetica contiene tutti gli Elementi richiesti in una nota sintetica che tratti questo genere di titoli e di emittente. Poiché la trattazione di alcuni Elementi non è necessaria, potranno verificarsi dei vuoti nella sequenza di numerazione degli Elementi.

Anche se un Elemento deve essere inserito nella nota sintetica in funzione del tipo di titoli e di Società, è possibile che non ne vengano fornite informazioni significative. In tal caso viene inserita nella nota una breve descrizione dell'Elemento, con la dicitura "non applicabile". La nota sintetica che segue è specifica all'emissione delle seguenti classi e numeri di Gold Bullion Securities da emettere ai sensi delle condizioni definitive dell'Emittente datate 20-June-2014 (le "Condizioni Definitive"):

Gold Bullion Securities

Sezione A – Premessa e Avvertenze

- | | | |
|-----|--|--|
| A.1 | Avvertenze essenziali | <p>La presente nota sintetica deve essere letta come premessa al prospetto di base di Gold Bullion Securities Limited datato agosto 22.08.2013 (il "Prospetto")</p> <p>Qualsiasi decisione d'investimento in Titoli su Lingotti d'Oro (<i>Gold Bullion Securities</i>) dovrebbe essere presa dall'investitore basandosi sul Prospetto nel suo complesso.</p> <p>Qualora venga intrapresa, in sede giudiziaria, un'azione legale relativa alle informazioni contenute nel Prospetto, ai sensi della legislazione nazionale vigente negli Stati membri l'investitore che agisce in giudizio potrebbe dover sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell'inizio del procedimento legale.</p> <p>La responsabilità civile ricade sui soggetti che hanno redatto la nota sintetica, compresa la sua traduzione, ma solo nella misura in cui la nota sintetica risulti fuorviante, inaccurata o non coerente con le altre parti del Prospetto oppure qualora non fornisca, se letta unitamente alle altre parti del Prospetto, informazioni fondamentali per l'investitore, che dovrebbero aiutarlo a valutare l'opportunità di investire in <i>Gold Bullion Securities</i>.</p> |
| A.2 | Dichiarazione sul consenso all'uso del Prospetto per la successiva | <p>La Società ha acconsentito all'uso del Prospetto, ed ha accettato la responsabilità riguardo al suo contenuto, con riferimento alla successiva rivendita o al collocamento finale mediante offerta pubblica dei <i>Gold Bullion Securities</i> in Belgio, Francia, Germania, Irlanda, Italia,</p> |

rivendita o il collocamento finale di titoli da parte di intermediari finanziari

Olanda e Regno Unito da parte di intermediari finanziari che rientrano nella definizione di imprese d'investimento di cui alla Direttiva sui Mercati degli Strumenti Finanziari ("**MiFID**") e che siano autorizzati in conformità alla MiFID negli stati membri. Tale consenso si applica a qualsiasi rivendita o collocamento finale mediante offerta pubblica nel periodo di 12 mesi dalla data del Prospetto, a meno che tale consenso non sia stato revocato prima di tale data mediante avviso pubblicato sul sito internet della Società. Salvo il diritto della Società di revocare il consenso, nessun'altra condizione si applica al consenso descritto nel presente paragrafo.

Nel caso in cui un'offerta sia effettuata da un intermediario finanziario, tale intermediario finanziario fornirà agli investitori informazioni sui termini e le condizioni dell'offerta nel momento in cui questa sia effettuata. Gli intermediari finanziari che facciano uso del Prospetto ai fini di una qualunque offerta devono dichiarare sul proprio sito di fare uso del Prospetto in conformità al consenso dato e alle relative condizioni.

Sezione B - Società

| | | |
|------|--|---|
| B.1 | Denominazione legale e commerciale | Gold Bullion Securities Limited (la " Società "). |
| B.2 | Domicilio / Forma giuridica / Legislazione / Paese di costituzione | La Società è un'azienda quotata in borsa, costituita e registrata a Jersey ai sensi della Companies (Jersey) Law 1991 (e successivi emendamenti) con numero di registrazione 87322. |
| B.16 | Controllo diretto/indiretto della Società | Le azioni della Società sono detenute interamente da ETFS Holdings (Jersey) Limited (" HoldCo "), una holding costituita a Jersey. Le azioni di HoldCo sono detenute direttamente da ETF Securities Limited (" ETFSL ") anch'essa costituita a Jersey. La Società non è detenuta o controllata, direttamente o indirettamente, da nessun'altra parte coinvolta nel programma. |
| B.20 | Società veicolo | La Società è stata costituita come società veicolo allo scopo di emettere <i>Gold Bullion Securities</i> come titoli garantiti da attività. |
| B.21 | Attività principali e descrizione delle parti | L'attività principale della Società consiste nell'emissione di un tipo di titolo di debito (i " Gold Bullion Securities ") ideato per offrire agli investitori un mezzo per investire in lingotti d'oro fisico senza necessità di prendere in consegna i lingotti d'oro, e per consentire agli investitori di comprare e vendere tali beni attraverso la negoziazione di un titolo in una borsa. La Società ha predisposto un programma in base al quale i <i>Gold Bullion Securities</i> possono di volta in volta essere emessi. |

I *Gold Bullion Securities* possono essere creati su base giornaliera da istituzioni finanziarie che (i) hanno certificato alla Società il loro status ai sensi del Financial Services and Markets Act 2000 (“**FSMA**”); (ii) hanno certificato alla Società che non sono degli organismi d’investimento collettivi disciplinati dalla direttiva del Consiglio 85/611/CEE sugli organismi d’investimento in valori mobiliari; e (iii) che, come concordato con la Società, possono di tanto in tanto richiedere *Gold Bullion Securities* (“**Partecipanti autorizzati**”). I *Gold Bullion Securities* possono essere rimborsati su base giornaliera a qualsiasi soggetto registrato come loro possessore (un “**Detentore di Titoli**”). I *Gold Bullion Securities* sono inoltre disponibili per la negoziazione in varie borse e mercati.

Ogni *Gold Bullion Securities* è garantito da lingotti d’oro come di seguito descritti all’elemento B.25 – *Attivi sottostanti*.

La Società ed il Trustee (come di seguito definito) hanno stipulato accordi (gli “**Accordi con il Depositario**”) con HSBC Bank USA N.A. (il “**Depositario**”) per il deposito dell’oro che garantisce i *Gold Bullion Securities* presso la sede di Londra dei caveau del Depositario, (oppure, ai soli fini della custodia temporanea dell’oro fino al trasporto presso la sede di Londra dei caveau del Depositario, salvo quanto diversamente concordato con il Trustee, presso la sede di un sub-depositario).

I *Gold Bullion Securities* sono costituiti ai sensi di un accordo tra la Società e The Law Debenture Trust Corporation p.l.c (nella sua qualità di amministratore fiduciario (il “**Trustee**”) per i Detentori dei Titoli (come di seguito definiti)) denominato “Trust Instrument”. Il Trustee detiene tutti i diritti e i titoli sul trust in virtù del Trust Instrument per qualunque soggetto identificato nel registro come detentore di *Gold Bullion Securities* (i “**Detentori dei Titoli**”). La Società e il Trustee hanno inoltre stipulato un documento separato denominato “**Security Deed**” sull’oro detenuto nei conti a nome del Trustee presso il Depositario. Il Trust Instrument ed il Security Deed conferiscono al Trustee, titolare del trust per i Detentori dei Titoli, i diritti nei confronti della Società in relazione ai *Gold Bullion Securities*.

ETF Management Company (Jersey) Limited (“**ManJer**”), una società interamente controllata da ETFSL, fornisce o provvederà a fornire tutti i servizi di gestione e amministrazione alla Società e pagherà tutte le spese di gestione e amministrazione della Società in cambio di una commissione corrisposta in oro dalla Società.

- | | | |
|------|--|--|
| B.22 | Nessun rendiconto finanziario | Non applicabile; i rendiconti finanziari sono stati redatti alla data della presente Prospetto . |
| B.23 | Principali informazioni finanziarie storiche | |

| | | Al 31 dicembre | |
|--------------------------------------|--|----------------------|----------------------|
| | | 2012 GBP | 2011 GBP |
| Attività correnti | | | |
| Disponibilità liquide ed Equivalenti | | 102.836 | 101.646 |
| Barre d'Oro | | 442.608 | 438.750 |
| Crediti commerciali e d'altro tipo | | 1.649.472 | 1.405.979 |
| Lingotti d'Oro | | 4.604.988.100 | 3.961.470.417 |
| Totale attività | | 4.607.183.016 | 3.963.416.792 |
| | | | |
| Passività correnti | | | |
| <i>Gold Bullion Securities</i> | | 4.604.988.387 | 3.961.470.676 |
| Debiti commerciali e d'altro tipo | | 2.099.629 | 1.846.116 |
| Totale passività | | 4.607.083.016 | 3.963.316.792 |
| | | | |
| Azioni | | | |
| Capitale azionario | | 100.000 | 100.000 |
| Totale azioni | | 100.000 | 100.000 |
| | | | |
| Totale attività e passività | | 4.607.183.016 | 3.963.416.792 |

B.24 Mutamento pregiudizievole significativo

Non applicabile; non sono avvenuti mutamenti pregiudizievoli significativi nei prospetti della Società dalla data di pubblicazione dei suoi ultimi bilanci certificati al 31 dicembre 2012.

B.25 Attivi sottostanti

Gli attivi sottostanti i *Gold Bullion Securities*, da cui sono coperti e garantiti, sono i lingotti d'oro fisico. Tali lingotti sono conservati a nome del Trustee in caveau sicuri presso il Depositario (o un sub-depositario o delegato del Depositario).

I libri e i registri del Depositario attestano che tali lingotti d'oro sono separati dall'altro oro custodito nei suoi caveau e che alcuni lingotti individualmente numerati sono custoditi per il Trustee in forma "allocata" (ovvero che quei particolari lingotti sono custoditi per conto del Trustee, sono di sua proprietà e non sono sostituibili con gli altri lingotti detenuti dal Depositario).

Tutti i lingotti d'oro conservati dal Trustee nei caveau del Depositario a garanzia dei *Gold Bullion Securities* devono soddisfare alcune caratteristiche specifiche, i cosiddetti standard di "Good Delivery", in

termini di peso e purezza. Queste caratteristiche sono stabilite dall'associazione per il commercio dell'oro, la London Bullion Market Association.

Ciascuno dei Gold Bullion Security dà diritto ai Detentori dei Titoli ad una quantità di oro fisico. La quantità di oro fisico al quale i Detentori dei Titoli hanno diritto in qualunque momento è conosciuta come "**Per Security Entitlement to Gold**". Dal *Per Security Entitlement to Gold* vengono detratte ogni giorno le commissioni dovute a ManJer per i servizi da questa forniti alla Società.

Le attività cartolarizzate a garanzia dell'emissione ha caratteristiche che dimostrano la capacità di produrre fondi per qualsiasi costo dovuto ed esigibile associato ai *Gold Bullion Securities*.

In linea generale le creazioni e i rimborsi di *Gold Bullion Securities* sono effettuati a fronte della consegna di oro fisico per una quantità pari al *Per Security Entitlement to Gold* dei *Gold Bullion Securities* in questione. I Detentori dei Titoli possono anche decidere di riscattare i loro *Gold Bullion Securities* per una somma in contanti equivalente al *Per Security Entitlement to Gold*. In questo caso la Società venderà l'oro sottostante al Depositario (nei termini dell'accordo tra la Società, il Trustee ed il Depositario denominato l'"**Accordo con la Controparte per la Vendita dell'Oro**") ed userà i proventi in contanti di detta vendita per pagare i proventi del riscatto per rimborsare i Detentori dei Titoli.

| | | |
|------|--|--|
| B.26 | Gestione degli investimenti | Non applicabile; non c'è alcuna gestione attiva delle attività della Società. |
| B.27 | Altri titoli garantiti dagli stessi attivi | L'emissione di ulteriori <i>Gold Bullion Securities</i> è possibile solo dopo l'avvenuto trasferimento nei conti del Trustee presso il Depositario di una quantità di oro pari al " <i>Per Security Entitlement to Gold</i> " aggregato dei <i>Gold Bullion Securities</i> da emettere. I <i>Gold Bullion Securities</i> di nuova emissione saranno sostituibili con tutti i <i>Gold Bullion Securities</i> esistenti e saranno garantiti dagli stessi attivi. |

B.28 Diagramma strutturale

La Società ha predisposto un programma in base al quale i *Gold Bullion Securities* possono di volta in volta essere emessi. I *Gold Bullion Securities* possono essere emessi o riscattati su base giornaliera a favore o da Partecipanti autorizzati. I Partecipanti autorizzati possono pertanto vendere o comprare *Gold Bullion Securities* a o da altri investitori in borsa o tramite transazioni private.

L'oro fisico ricevuto dai Partecipanti autorizzati a fronte dell'emissione dei *Gold Bullion Securities* da parte della Società è detenuto in nome del Trustee presso il Depositario fino a che non sia venduto o trasferito di nuovo ad un Partecipante Autorizzato a fronte del riscatto dei *Gold Bullion Securities*.

I *Gold Bullion Securities* sono costituiti in un *Trust Instrument*. Il Trustee agisce come trustee per i Detentori dei Titoli. Inoltre, la Società e il Trustee hanno stipulato un *Security Deed* nei confronti dell'oro depositato nei conti del Trustee presso il Depositario. I diritti e i titoli del Trustee in virtù di ogni *Security Deed* sono detenuti dal Trustee sul trust per conto dei Detentori dei Titoli.

Lo schema seguente illustra i principali aspetti della struttura attualmente esistente. Per semplicità di illustrazione, qui di seguito sono riportati solo le emissioni e i rimborsi da parte di Partecipanti autorizzati:



B.29 Descrizione del flusso dei fondi

La maggior parte dei Detentori dei Titoli compreranno o venderanno i loro *Gold Bullion Securities* in contanti su una delle borse in cui gli stessi sono ammessi alle negoziazioni piuttosto che direttamente dalla Società. I market maker forniscono la liquidità su tali borse.

Al momento della creazione dei *Gold Bullion Securities*, un Partecipante Autorizzato deve consegnare oro fisico per una quantità pari al *Per*

Security Entitlement to Gold dei *Gold Bullion Securities* che devono essere creati nel conto della Società presso il Depositario. Al momento del rimborso, si verifica il flusso di attivi opposto, salvo che il Detentore dei Titoli non decida di ricevere i proventi del rimborso in contanti; in questo caso la Società venderà l'oro sottostante al Depositario (nei termini dell'Accordo con la Controparte per la Vendita dell'Oro) ed userà i proventi in contanti di tale vendita per pagare i proventi del riscatto per rimborsare i Detentori dei Titoli.

B.30 Creatori di di attività cartolarizzate Non applicabile. Non vi sono creatori di attività cartolarizzate.

SEZIONE C - Titoli

C.1 Tipo e classe dei titoli offerti La Società ha creato e reso disponibile per l'emissione una classe di *Gold Bullion Securities*.

| Classe | Codice LSE | ISIN |
|-------------------------|-------------------|--------------|
| Gold Bullion Securities | GBS | GB00B00FHZ82 |

Nota sintetica specifica per l'emissione:

Le informazioni che seguono si applicano ai *Gold Bullion Securities* emessi ai sensi delle Condizioni Definitive:

Numero di *Gold Bullion Securities* emessi: 8000

C.2 Valuta I *Gold Bullion Securities* sono denominati in dollari USA.

C.5 Limitazioni al trasferimento Non applicabile; i *Gold Bullion Securities* sono liberamente trasferibili.

C.8 Diritti Un *Gold Bullion Security* dà diritto al Detentore dei Titoli di richiedere il rimborso del Titolo e di ricevere una quantità d'oro fisico pari al *Per Security Entitlement to Gold* aggregato dei *Gold Bullion Securities* da riscattare, (il "Diritto Combinato all'Oro") o di contante ottenuto dalla vendita al Depositario di una quantità d'oro pari al *Per Security Entitlement to Gold* dei titoli riscattati.

Il valore del *Per Security Entitlement to Gold* è stato calcolato come il 99,550959% di un decimo di oncia troy d'oro al 1° luglio 2005, ridotto giornalmente in base alle commissioni pagabili a Manjer dello 0,40% annuo. Al 2 agosto 2013, il "*Per Security Entitlement to Gold*" corrispondeva al 96,32 per cento di un decimo di oncia troy d'oro.

Un *Gold Bullion Security* è un titolo di debito cartolarizzato senza data della Società, classificato come tutti gli altri *Gold Bullion Securities*.

Nota sintetica specifica per l'emissione:

il *Per Security Entitlement to Gold* dei *Gold Bullion Securities* emessi alle Condizioni Definitive è pari al 95.959726000 per cento di un decimo di oncia troy d'oro.

- C.11 Ammissione È stata avanzata domanda alla UK Listing Authority affinché tutti i *Gold Bullion Securities* emessi entro 12 mesi dalla data del presente Prospetto siano ammessi nel Listino Ufficiale, e domanda al London Stock Exchange, che opera come un Mercato Regolamentato, affinché tutti i suddetti *Gold Bullion Securities* siano ammessi alla negoziazione sul Mercato Principale del London Market Exchange, che rientra nel Mercato Regolamentato dei titoli quotati (qualora tali titoli siano ammessi al Listino Ufficiale). La Società intende fare in modo che tutti i *Gold Bullion Securities* emessi dopo la data del presente documento siano inoltre ammessi alla negoziazione sul Mercato Principale.
- I *Gold Bullion Securities* sono inoltre ammessi alla quotazione sul Mercato Regolamentato (General Standard) (Regulierter Markt [General Standard]) del Frankfurt Stock Exchange (Frankfurter Wertpapierbörse), sul NYSE Euronext Paris, sull'Euronext Amsterdam e sul mercato ETFplus di Borsa Italiana S.p.A.
- La Società intende presentare una domanda di ammissione a quotazione per i *Gold Bullion Securities* su Euronext Bruxelles. La negoziazione pubblica di tali *Gold Bullion Securities* su Euronext Bruxelles può avvenire solo dopo che la domanda relativa a tale ammissione sia stata approvata, e ciò dovrebbe avvenire a partire dal 2 settembre 2013. Non vi è alcuna garanzia che tale ammissione sarà necessariamente approvata.
- C.12 Denominazione minima Un *Gold Bullion Security* ha un valore nominale di 0,00001 dollari USA.
- C.15 Il valore dell'investimento è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti Per ciascun *Gold Bullion Security*, la Società pubblica un *Per Security Entitlement to Gold* piuttosto che un valore in contanti. Come sopra specificato, il *Per Security Entitlement to Gold* di ciascun *Gold Bullion Security* rappresenta una quantità di oro fisico che un *Gold Bullion Security* assicura al Detentore dei Titoli al momento del rimborso. Dalla quantità di oro detenuto in relazione a ciascun *Gold Bullion Security* sarà detratta su base giornaliera una commissione pagata dalla Società a ManJer come corrispettivo per i servizi dalla stessa forniti.
- I Detentori dei Titoli possono riscattare i *Gold Bullion Securities* direttamente presso la Società al *Per Security Entitlement to Gold* alla data relativa.
- Il valore in contanti di un *Gold Bullion Security* può essere calcolato

moltiplicando il relativo *Per Security Entitlement to Gold* per il valore in contanti di un decimo di oncia troy d'oro. Tale valore in contanti del *Gold Bullion Security* subirà rialzi e ribassi con oscillazioni del valore in contanti dell'oro. A causa della riduzione giornaliera del *Per Security Entitlement to Gold*, in una data in cui non vi siano oscillazioni del valore in contanti dell'oro, si verificherebbe comunque una riduzione del valore in contanti dei *Gold Bullion Securities* poiché la quantità di oro fisico che essi rappresentano sarebbe ridotta dalle commissioni applicabili in quella data. Ciascun investitore può ottenere contante in cambio dei loro *Gold Bullion Securities* mediante la vendita dei *Gold Bullion Securities* in una delle borse in cui i *Gold Bullion Securities* sono ammessi alla negoziazione (fatta salva la detrazione dei costi associati a tale vendita) o una transazione di vendita privata.

C.16 Data di scadenza Non applicabile; i *Gold Bullion Securities* non sono datati e non hanno una data di scadenza specifica.

C.17 Regolamento **CREST**
La Società è una delle aziende partecipanti al CREST, il sistema senza documenti cartacei per il regolamento dei trasferimenti e la conservazione dei titoli e i *Gold Bullion Securities* sono emessi o riscattati attraverso il sistema CREST. I trasferimenti di titoli sulla Borsa di Londra saranno generalmente regolati tramite CREST.

Regolamento delle creazioni e rimborsi

All'atto della creazione o del rimborso dei *Gold Bullion Securities*, il regolamento avviene (a condizione che siano soddisfatti determinati criteri) il terzo giorno lavorativo successivo alla data di ricezione della creazione o del rimborso dei titoli in questione. Un *Gold Bullion Security* viene emesso soltanto dietro ricevuta di una richiesta valida e dopo che l'oro sia stato trasferito nei *Secured Accounts*. Un *Gold Bullion Security* viene cancellato solo dopo aver ricevuto una richiesta di rimborso valida e dopo che sia avvenuta la consegna dei *Gold Bullion Securities* al Conservatore dei Registri della Società, Computershare Investor Services (Jersey) Limited, in seguito alla quale l'oro viene trasferito dai conti del Trustee presso il Depositario. Il trasferimento dei relativi *Gold Bullion Securities* ai Richiedenti Approvati o da un Detentore di *Gold Bullion Securities*, al momento della creazione o del rimborso, viene effettuato tramite il CREST.

Regolamento sul NYSE Euronext

ESES

Il regolamento nei mercati Euronext Belgio, Francia e Paesi Bassi è eseguito tramite il sistema *Euroclear Settlement per Euronext-zone Securities* ("ESES") e tutte le negoziazioni dei *Gold Bullion Securities* quotati su NYSE Euronext Paris, Euronext Amsterdam o NYSE Euronext

Bruxelles saranno eseguite sul portafoglio ordini unico tenuto sul NYSE Euronext di Parigi quale mercato di riferimento.

Regolamento sul Frankfurt Stock Exchange

Ai fini della “Good Delivery” dei *Gold Bullion Securities* negoziati al Frankfurt Stock Exchange, Clearstream Banking Aktiengesellschaft (“Clearstream”) emetterà, per ciascuna serie e per il corrispondente numero di *Energy Securities*, un Certificato Globale al Portatore (singolarmente, un “Certificato Globale al Portatore” – *Global Bearer Certificate*) in lingua tedesca in conformità con le leggi tedesche. Ogni qualvolta il numero di *Gold Bullion Securities* rappresentato dal *Global Bearer Certificate* di una classe cambia, Clearstream modificherà opportunamente il *Global Bearer Certificate*.

Regolamento su Borsa Italiana S.p.A

Tutti i *Gold Bullion Securities* negoziati in Borsa Italiana S.p.A. sono idonei al regolamento tramite il normale sistema di compensazione di Monte Titoli S.p.A. per i conti di deposito aperti presso Monte Titoli S.p.A.

| | | |
|------|---|--|
| C.18 | Descrizione del rendimento | <p>Il Detentore di Gold Bullion Securities ha il diritto di richiedere in ogni momento il rimborso in oro di parte o di tutti i suoi titoli al valore del “Per Security Entitlement to Gold” aggregato per i Gold Bullion Securities da rimborsare oppure per contanti (in conformità con le condizioni stabilite per il rimborso dei Gold Bullion Securities). In caso di rimborso per contanti, il valore di riscatto sarà calcolato sulla base del prezzo ottenuto dalla Società tramite la vendita dell’oro in questione a una controparte approvata dal Trustee per effettuare il rimborso dei titoli.</p> <p>I Gold Bullion Securities non fruttano interessi.</p> <p>I Gold Bullion Securities sono ideati per replicare l’andamento del prezzo dell’oro e offrire agli investitori un’esposizione simile a quella che potrebbero ricevere acquistando lingotti d’oro. A differenza del possesso di lingotti in oro fisico, la detenzione di Gold Bullion Securities implica che essi si prendono cura del deposito del metallo e permettono all’investitore di negoziare i lingotti d’oro in denominazioni di circa un decimo di oncia, nonché di comprare e vendere tale bene mediante la negoziazione di un titolo in borsa.</p> |
| C.19 | Prezzo finale / prezzo di esercizio | <p>In linea generale, i <i>Gold Bullion Securities</i> non sono riscattati ad un prezzo ma piuttosto mediante il trasferimento di una quantità d’oro fisico equivalente al Diritto Combinato all’Oro dei <i>Gold Bullion Securities</i> da rimborsare. Non vi è alcun esercizio degli attivi sottostanti, ma semplicemente un trasferimento degli attivi sottostanti a favore del Detentore dei Titoli che riscatta. In via alternativa, i Detentori dei Titoli possono riscattare i loro titoli a fronte di contante ottenuto dalla vendita al Depositario ai sensi dell’Accordo con la Controparte per la Vendita dell’Oro con un peso aggregato equivalente al Diritto Combinato all’Oro dei <i>Gold Bullion Securities</i> riscattati. Tale vendita è effettuata ad un prezzo in Dollari USA sulla base dell’attuale valore in contanti dell’oro.</p> |
| C.20 | Tipo di sottostante e dove si possono ottenere informazioni sul sottostante | <p>Gli attivi sottostanti i Gold Bullion Security, da cui sono garantiti, sono i lingotti d’oro fisico custoditi a nome del Trustee per conto dei Detentori dei Titoli in caveau sicuri presso il Depositario (o un sub-depositario o delegato del Depositario). Tale oro corrisponde alle caratteristiche stabilite dalla LBMA in termini di peso e purezza di ciascun lingotto, ottemperando quindi agli standard di “Good Delivery”. Ulteriori informazioni relative all’oro sono disponibili nel sito LBMA: www.lbma.org.uk.</p> |

SEZIONE D - Rischi

| | | |
|-----|----------------------------------|--|
| D.2 | Rischi principali per la Società | <p>La Società è una “società veicolo” istituita per l’emissione di <i>Gold Bullion Securities</i> come titoli rappresentativi e non ha altre attività diverse da quelle che detiene per garantire i <i>Gold Bullion Securities</i> Per</p> |
|-----|----------------------------------|--|

ogni rimborso in contanti la Società si affiderà al credito della controparte a cui viene venduto l'oro. Di conseguenza, se la controparte non è in grado di pagare l'intera cifra della transazione, l'obbligo di pagamento della Società verrà diminuito di un ammontare equivalente alla quota di pagamento non ricevuta dalla controparte .

D.6 Rischi principali
riguardanti i *Gold
Bullion Securities*

I rendimenti passati non sono indicativi dei rendimenti futuri.

Un investimento in *Gold Bullion Securities* comporta un notevole livello di rischio e l'investitore potrebbe subire la perdita dell'intero valore o di una parte del suo investimento.

- In qualsiasi momento, il prezzo al quale vengono negoziati i *Gold Bullion Securities* sul London Stock Exchange o su qualunque altra borsa nella quale siano ammessi potrebbe non riflettere accuratamente il valore dell'oro rappresentato da tali titoli, con il risultato che un investitore può non ottenere il rendimento che si aspetta dai *Gold Bullion Securities*.
- Tutto l'oro sottostante i *Gold Bullion Securities* sarà custodito dal Depositario nei suoi caveau a Londra o nei caveau di un sub-depositario o da un delegato del sub-depositario. L'accesso a tale oro potrebbe essere limitato da eventi naturali quali un terremoto o da azioni umane come un attacco terroristico. Il Depositario non ha l'obbligo di assicurare l'oro contro le perdite, i furti o i danni e la Società non intende stipulare assicurazioni contro tali rischi. Di conseguenza, sussiste il rischio che l'oro sottostante i *Gold Bullion Securities* vada perduto, sia rubato o venga danneggiato e in tal caso la Società potrebbe non essere in grado di onorare i propri obblighi derivanti dai *Gold Bullion Security* con conseguente perdita per i Detentori di Titoli.
- La Società potrebbe in qualsiasi momento, con 30 giorni di preavviso ai Detentori di Titoli, rimborsare tutti i *Gold Bullion Securities* e agli investitori potrebbe essere imposto un rimborso anticipato dei *Gold Bullion Securities* prima della data desiderata. Tale rimborso anticipato potrebbe comportare per un investitore un onere fiscale a cui non sarebbe stato altrimenti sottoposto e/o se il rimborso è effettuato in un momento in cui il valore in contanti dei *Gold Bullion Securities* rimborsati è inferiore a quello al momento dell'acquisto da parte del Detentore dei Titoli, quest'ultimo potrebbe subire una perdita.
- Alla Società potrebbe essere richiesto un numero minimo di market maker in base alle norme di un mercato finanziario (diverso dal London Stock Exchange) nel quale i *Gold Bullion Securities* siano ammessi alle negoziazioni. Se

un market maker cessa di operare nella sua veste di market maker e non si riesce a trovare un sostituto, la Società potrebbe non soddisfare i requisiti minimi vigenti su un dato mercato e le autorità che lo regolano potrebbero pertanto chiedere alla Società di cessare le negoziazioni dei *Gold Bullion Securities*.

SEZIONE E – Offerta

| | | |
|------|---|--|
| E.2b | Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi | Non applicabile; le ragioni dell'offerta e l'impiego dei proventi non differiscono dall'ottenere profitti e/o copertura finanziaria. |
| E.3 | Termini e condizioni dell'offerta | <p>I <i>Gold Bullion Securities</i> vengono resi disponibili da parte della Società solo tramite sottoscrizione e solo ai Richiedenti Approvati che hanno presentato una richiesta valida e che hanno trasferito una quantità di oro pari al "<i>Per Security Entitlement to Gold</i>" aggregato dei <i>Gold Bullion Securities</i> richiesti su un conto della Società presso il Depositario e i <i>Gold Bullion Securities</i> saranno emessi solo all'avvenuto trasferimento sui conti del Trustee presso il Depositario della quantità di oro pari al "<i>Per Security Entitlement to Gold</i>" dei <i>Gold Bullion Security</i> richiesti. Il Richiedente Approvato è tenuto a pagare all'Emittente una commissione di sottoscrizione pari a 500 dollari USA per la sottoscrizione di meno di 350.000 <i>Gold Bullion Securities</i>. Le richieste di <i>Gold Bullion Securities</i> effettuate entro le ore 15.00 di Londra di un giorno lavorativo consentiranno in genere al Richiedente Approvato di essere registrato come possessore dei <i>Gold Bullion Securities</i> entro tre giorni.</p> |
| E.4 | Interessi rilevanti o conflitti d'interesse | <p>I sigg. Tuckwell e Roxburgh (che sono gli amministratori della Società) sono anche amministratori (oltre che il signor Weeks) di ManJer e HoldCo – l'azionista unico della Società. Il signor Tuckwell è anche amministratore e azionista di ETFSL e il signor Roxburgh è il direttore finanziario di ETFSL. Anche se questi ruoli possono comportare conflitti d'interesse, gli Amministratori non ritengono che sussistano reali o potenziali conflitti d'interesse fra i doveri che gli amministratori e/o i membri degli organi amministrativi, di gestione e di vigilanza della Società hanno nei confronti della Società stessa e gli interessi privati e/o gli altri doveri di tali amministratori e/o membri.</p> <p>Gli amministratori della Società sono membri degli organi amministrativi di altri emittenti di commodity negoziate in borsa controllati da HoldCo.</p> |
| E.7 | Spese | <p>La Società addebita i seguenti costi agli investitori:</p> <p>Solo ai Partecipanti Autorizzati:</p> <p>- 500 dollari USA per la sottoscrizione di meno di 350.000 <i>Gold Bullion</i></p> |

Securities effettuata direttamente con la Società; e

A tutti i Detentori dei Titoli:

- 750 dollari USA (IVA inclusa) per il rimborso di *Gold Bullion Securities* direttamente con la Società, e

- una commissione (a titolo di deduzione giornaliera dal *Per Security Entitlement to Gold*,) dello 0,40 per cento all'anno.

Nessun altro costo sarà addebitato agli investitori da parte della Società.

Se un investitore acquista i *Gold Bullion Securities* da un intermediario finanziario, la Società prevede che i costi sostenuti da un offerente autorizzato in relazione alla vendita di *Gold Bullion Securities* ad un investitore sarà pari allo 0,15 per cento del valore dei *Gold Bullion Securities* venduti a tale investitore.