

FINAL TERMS

Dated 25 June 2014

ETFMS METAL SECURITIES LIMITED

*(Incorporated and registered in Jersey under the Companies (Jersey) Law 1991 (as amended)
with registered number 95996)
(the "Issuer")*

Programme for the Issue of ETFMS Metal Securities

Issue of

50,393 ETFMS Physical Gold Individual Securities

(the "ETFMS Metal Securities")

These Final Terms (as referred to in the base prospectus (the "**Prospectus**") dated 22 August 2013 in relation to the above Programme) relates to the issue of ETFMS Metal Securities referred to above. The ETFMS Metal Securities have the terms provided for in the trust instrument dated 18 April 2007 (as may be amended from time to time) between the Issuer and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as trustee constituting the ETFMS Metal 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 Issuer: <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 ETFMS Metal Securities are as follows:

| | |
|---|-----------------------------------|
| Issuer: | ETFMS Metal Securities Limited |
| Issue Date: | 26 June 2014 |
| Class or Category of ETFMS Metal Securities to which these Final Terms apply: | ETFMS Physical Gold Securities |
| ISIN: | JE00B1VS3770 |
| Price per ETFMS Metal Security: | 0.097236140 fine troy ounces Gold |
| Aggregate Number of ETFMS Metal Securities to which these Final Terms apply: | 50,393 |

Date 25 June 2014

Time 11:00

NOTA SINTETICA
ETFS Metal Securities Limited
Programma di emissione di
ETFS Metal Securities
Nota Sintetica del Prospetto

Le note sintetiche sono composte da obblighi di informativa definiti "Elementi". Tali Elementi sono numerati in Sezioni da A ad E (A.1 – E.7).

La presente nota sintetica contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota sintetica per questa tipologia di titoli ed Emittente. Poiché alcuni Elementi non devono essere trattati, la sequenza degli Elementi può presentare dei salti di numerazione.

Anche qualora un Elemento debba essere inserito nella nota sintetica in virtù della tipologia di titoli ed Emittente, è possibile che nessuna informazione rilevante possa essere fornita in merito a detto Elemento. In tal caso viene inclusa nella nota sintetica una breve descrizione dell'Elemento insieme alla dicitura "non applicabile". La nota sintetica che segue è specifica all'emissione delle seguenti classi e numeri di ETFS Metal Securities da emettere ai sensi delle condizioni definitive dell'Emittente datate 25-June-2014 (le "Condizioni Definitive"):

ETFS Physical Gold Individual Securities
("PHAU")

Sezione A – Introduzione e Avvertenze

A.1 Avvertenze
essenziali

La presente nota sintetica deve essere letta come introduzione al prospetto di base della ETFS Metal Securities Limited datato 22.08.2013 (il "Prospetto").

Qualsiasi decisione da parte di un investitore di investire in "Titoli su Metalli" (*Metal Securities*) dovrebbe essere presa basandosi sul Prospetto nella sua interezza.

Laddove venga intrapresa davanti ad una corte un'azione legale relativa alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore che agisce in giudizio potrebbe, ai sensi delle norme nazionali degli Stati membri, dover sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell'inizio del procedimento legale.

La responsabilità civile, includendo la traduzione, è dei soggetti responsabili della nota sintetica, ma solo nel caso in cui la nota sintetica sia fuorviante, inaccurata o incoerente laddove letta insieme alle altre parti del Prospetto o non fornisca, laddove letta insieme alle

altre parti del Prospetto, informazioni chiave di ausilio agli investitori per prendere in considerazione un investimento in *Metal Securities*.

- | | | |
|-----|---|--|
| A.2 | Dichiarazione sul consenso all'uso del Prospetto per la successiva rivendita o il collocamento finale di titoli da parte di intermediari finanziari | L'Emittente 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>Metal Securities</i> in Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Portogallo, Olanda, Norvegia, Spagna, Svezia e Regno Unito da parte di intermediari finanziari che rientrino 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 dell'Emittente. Salvo il diritto dell'Emittente 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 - Emittente

- | | | |
|------|--|---|
| B.1 | Denominazione legale e commerciale | ETFS Metal Securities Limited (l'" Emittente "). |
| B.2 | Domicilio / Forma giuridica / Legislazione / Paese di costituzione | L'Emittente è una società quotata in borsa, costituita e registrata in Jersey ai sensi della Companies (Jersey) Law 1991 (e successive modifiche), con numero di registrazione 95996. |
| B.16 | Controllo diretto/ indiretto dell'Emittente | Le azioni dell'Emittente sono detenute interamente da ETFS Holdings (Jersey) Limited (" HoldCo "), una holding costituita in Jersey. Le azioni di HoldCo sono possedute direttamente da ETF Securities Limited (" ETFSL "), parimenti costituita in Jersey. L'Emittente non è né direttamente né indirettamente posseduto o controllato da qualsiasi altra parte partecipante al programma. |
| B.20 | Società veicolo | L'Emittente è stato costituito come società veicolo (<i>special purpose vehicle</i>) ai fini dell'emissione di <i>Metal Securities</i> sotto forma di attività cartolarizzate (<i>asset-backed securities</i>). |

B.21 Principali attività

La principale attività dell'Emittente è l'emissione di classi di titoli di debito ideati per offrire agli investitori un mezzo per investire in metalli preziosi fisici senza necessità di prendere in consegna tali metalli preziosi fisici, e per consentire agli investitori di comprare e vendere tali beni attraverso la negoziazione di un titolo in una borsa (i "**Metal Securities**"). L'Emittente ha costituito un programma in forza del quale sei classi di *Metal Securities* possono essere di volta in volta emesse, in forma di cinque classi con ciascuna che prevede un'esposizione su un solo tipo di metallo prezioso fisico ("**Individual Securities**") attualmente oro depositato a Londra, argento, platino, palladio o oro depositati in Svizzera, e di una classe costituita da un paniere di titoli che prevede un'esposizione in una quota rispettivamente dell'oro depositato a Londra, argento, platino e palladio ("**Basket Securities**").

I tipi di lingotti ("*Bullion*") a garanzia di ciascuna classe di *Metal Security* sono i seguenti:

| Classe di Metal Security | Metallo prezioso fisico associato |
|---------------------------------|---|
| ETFS Physical Gold | Oro custodito a Londra |
| ETFS Physical Silver | Argento |
| ETFS Physical Platinum | Platino |
| ETFS Physical Palladium | Palladio |
| ETFS Physical Swiss Gold | Oro custodito a Zurigo |
| ETFS Physical PM Basket | Oro custodito a Londra, argento, platino e palladio |

I *Metal Securities* possono essere emessi e riscattati su base giornaliera a favore di e dalle istituzioni finanziarie che hanno (i) stipulato con l'Emittente un accordo denominato "Accordo dei Partecipanti Autorizzati"; (ii) hanno certificato all'Emittente il loro status ai sensi del Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA"); e (iii) 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; (fatto salvo che altri possessori di *Metal Securities* possono anch'essi riscattare i *Metal Securities* qualora non vi sia alcun Partecipante Autorizzato o la Società disponga altrimenti). Tutte le altre parti devono acquistare e vendere *Metal Securities* attraverso la negoziazione su una borsa valori o su un mercato in cui è ammessa la negoziazione di *Metal Securities*.

Ogni *Metal Security* è garantito da lingotti fisici del relativo Bullion o (nel caso dei *Basket Securities*) da metalli come di seguito descritto all'elemento B.25 – *Attivi sottostanti*.

L'Emittente ed il Trustee (come di seguito definito) hanno stipulato

degli accordi (gli “**Accordi con il Depositario Iniziale**”) con HSBC Bank N.A. (il “**Depositario Iniziale**”) per il deposito dei metalli preziosi che garantiscono i *Metal Securities* diversi dal ETF Swiss Gold Securities presso la sede di Londra dei caveau del Depositario Iniziale (o un sub-depositario o delegato del Depositario) L’Emittente ed il Trustee hanno anche stipulato degli accordi (gli “**Accordi con il Depositario dell’Oro Svizzero**”) con JPMorgan Chase Bank N.A. (il “**Depositario dell’Oro Svizzero**” e congiuntamente al Depositario Iniziale i “**Depositari**”) per la custodia dell’oro attribuibile a ETF Swiss Gold Securities presso la sede di Zurigo dei caveau del Depositario dell’Oro Svizzero (o un sub-depositario o delegato del Depositario).

I *Metal Securities* sono costituiti ai sensi di un accordo tra l’Emittente e The Law Debenture Trust Corporation p.l.c (nella sua qualità di amministratore fiduciario (il “**Trustee**”) per i *Security Holders* (come di seguito definiti)) denominato “*Trust Instrument*”. Il Trustee detiene tutti i diritti ed i titoli in virtù del *Trust Instrument* sul trust per tutte le persone identificate sui registri come detentori di *Metal Securities* (i “*Security Holders*”). L’Emittente e il Trustee hanno stipulato un documento separato denominato “**Security Deed**” per ogni tipo di metallo prezioso fisico e tale metallo prezioso fisico è conservato in nome del Trustee presso ogni Depositario. Il *Trust Instrument* e ciascun *Security Deed* conferiscono al Trustee, titolare del trust per i detentori delle classi interessate di *Metal Securities*, i diritti nei confronti dell’Emittente in relazione ai *Metal Securities*. *Securities* .

ETF Management Company (Jersey) Limited (“**ManJer**”), società interamente di proprietà di ETFSL, fornisce, o fa in modo che siano forniti, tutti i servizi di gestione ed amministrazione all’Emittente e paga tutte le spese di gestione ed amministrazione dell’Emittente in cambio di una commissione pagabile dall’Emittente in metalli preziosi.

B.22 Nessun bilancio d’esercizio Non applicabile; i dati del bilancio d’esercizio sono compilati alla data del presente Prospetto.

B.23 Principali dati storici finanziari

| | Al 31 dicembre | |
|--|-----------------------|---------------|
| | 2012 | 2011 |
| | USD | USD |
| Attività correnti | | |
| Disponibilità liquide ed Equivalenti | - | 1.633 |
| Crediti commerciali e Altri crediti | 3.910.812 | 3.271.754 |
| Metallo prezioso fisico | 11.030.145.021 | 9.034.464.204 |
| Importi esigibili in attesa di regolamento | - | 5.908.525 |

| | | |
|---|----------------|---------------|
| Totale Attività | 11.034.055.833 | 9.043.646.116 |
| <hr/> | | |
| Passività correnti | | |
| Titoli su Metallo | 11.030.145.021 | 9.034.464.204 |
| Importi dovuti in attesa di regolamento | - | 5.908.525 |
| Debiti commerciali e Altri importi dovuti | 3.910.808 | 3.273.383 |
| Totale Passività | 11.034.055.829 | 9.043.646.112 |
| <hr/> | | |
| Patrimonio | | |
| Capitale dichiarato | 4 | 4 |
| Totale Patrimonio | 4 | 4 |
| <hr/> | | |
| Totale Patrimonio e Passività | 11.034.055.833 | 9.043.646.116 |
| <hr/> | | |

B.24 Significativo cambiamento negativo Non applicabile; non vi è stato alcun significativo cambiamento negativo nelle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio certificato pubblicato al 31 dicembre 2012.

B.25 Attività sottostanti Gli attivi sottostanti i *Metal Securities*, di ciascuna classe da cui sono garantiti, sono i lingotti fisici dei relativi metalli preziosi fisici. Tali lingotti sono custoditi a nome del Trustee per conto dei *Security Holders* in caveau sicuri presso il Depositario Iniziale o presso il Depositario dell'Oro Svizzero (o un loro sub-depositario o delegato).

I libri e i registri del Depositario Iniziale e del Depositario dell'Oro Svizzero attestano che tali lingotti di metallo prezioso sono separati dall'altro metallo nei loro caveau e che alcuni lingotti individualmente numerati di metallo prezioso sono custoditi per il Trustee in forma "allocata" (ovvero che quei particolari lingotti sono custoditi per conto del Trustee come creditore ipotecario legale e non sono sostituibili con gli altri lingotti detenuti dal Depositario Iniziale o dal Depositario dell'Oro Svizzero).

Tutti i lingotti di metallo prezioso conservati dal Trustee nei caveau del Depositario Iniziale o del Depositario dell'Oro Svizzero a garanzia dei *Metal Securities* devono soddisfare alcune caratteristiche specifiche, i cosiddetti standard di "Good Delivery", in termini di peso e purezza. Queste caratteristiche sono stabilite dalle associazione per il commercio dei vari tipi di metallo prezioso. Nel caso di oro fisico e di argento fisico, la relativa associazione è la London Bullion Market Association (la "**LBMA**"), mentre nel caso di platino fisico e di palladio fisico, la relativa associazione è la London Platinum and Palladium Market (la "**LPPM**").

Ciascuno dei *Metal Security* dà diritto ai *Security Holders* ad una quantità del relativo metallo prezioso fisico. La quantità di relativo metallo prezioso fisico al quale i *Security Holders* hanno diritto in qualunque momento è conosciuta come "**Metal Entitlement**". Dal *Metal Entitlement* vengono detratte ogni giorno le commissioni di gestione (le commissioni dovute a ManJer per i servizi da questa forniti all'Emittente).

Gli attivi cartolarizzati che garantiscono l'emissione hanno caratteristiche che dimostrano la capacità di produrre fondi per qualsiasi pagamento dovuto ed esigibile associato ai titoli.

In linea generale le creazioni e i rimborsi di *Metal Securities* sono possibili solo per i Partecipanti Autorizzati e sono effettuati a fronte della consegna di metallo prezioso fisico per una quantità pari al *Metal Entitlement* dei *Metal Securities* in questione. Nei casi in cui non vi siano Partecipanti Autorizzati o se stabilito dall'Emittente a sua discrezione, i *Security Holders* che non siano Partecipanti Autorizzati possono decidere di riscattare i loro titoli direttamente presso l'Emittente. In questo caso l'Emittente venderà il metallo prezioso fisico sottostante al relativo Depositario (nei termini dell'accordo tra l'Emittente, il Trustee e ciascuno dei Depositari denominato l'"**Accordo con la Controparte per la Vendita del Metallo**") ed userà i proventi in contanti di detta vendita per pagare i proventi del riscatto per rimborsare i *Security Holders*.

Nota sintetica specifica per l'emissione:

Gli attivi sottostanti dei *Metal Securities* emessi alle Condizioni Definitive sono oro custodito a Londra fisici detenuti in nome del Trustee presso i caveau del Depositario Iniziale

B.26 Gestione degli investimenti

Non applicabile; non vi è alcuna gestione attiva delle attività dell'Emittente.

B.27 Ulteriori titoli garantiti dalle stesse attività

L'emissione di ulteriori *Metal Securities* di qualunque classe prevista nel presente Prospetto è possibile solo dopo l'avvenuto trasferimento del relativo Bullion nei conti del Trustee presso il Depositario Iniziale o il Depositario dell'Oro Svizzero (a seconda dei casi) di una quantità pari al *Metal Entitlement* aggregato dei *Metal Securities* da emettere. Tali *Metal Securities* di nuova emissione saranno sostituibili con tutti i *Metal Securities* esistenti della stessa classe e saranno garantiti dai medesimi attivi.

Nota sintetica specifica per l'emissione

L'emissione di ulteriori *Metal Securities* di qualunque classe prevista nel presente Prospetto è possibile solo dopo l'avvenuto trasferimento di

una quantità di

oro nei conti del Trustee presso il Depositario Iniziale di una quantità pari al Metal Entitlement aggregato dei Metal Securities da emettere.

Tali *Metal Securities* di nuova emissione saranno sostituibili con tutti i *Metal Securities* esistenti della stessa classe e saranno garantiti dai medesimi attivi.

B.28 Struttura della transazione

L'Emittente ha predisposto un programma in base al quale i *Metal Securities* possono di volta in volta essere emessi. I *Metal Securities* possono essere emessi o riscattati su base giornaliera a favore di o da Partecipanti Autorizzati che hanno stipulato un Accordo dei Partecipanti Autorizzati con l'Emittente. I Partecipanti Autorizzati possono pertanto vendere o comprare *Metal Securities* a o da altri investitori in borsa o tramite transazioni private.

I metalli preziosi fisici ricevuti dai Partecipanti Autorizzati a fronte dell'emissione dei *Metal Securities* da parte dell'Emittente sono detenuti in nome del Trustee presso il relativo Depositario fino a che non siano trasferiti di nuovo ad un Partecipante Autorizzato a fronte del riscatto dei *Metal Securities*.

I *Metal Securities* sono costituiti in *Trust Instrument*. Il Trustee agisce come Trustee per i *Security Holders* di ciascuna classe di *Metal Securities*. Inoltre, l'Emittente e il Trustee hanno stipulato un *Security Deed* separato per ogni tipo dei relativi metalli fisici detenuto dal Trustee nei suoi conti presso il Depositario Iniziale e il Depositario dell'Oro Svizzero. I diritti ed i titoli del Trustee in virtù di ogni *Security Deed* separato sono detenuti dal Trustee sul trust per conto dei *Security Holders*.

Un diagramma raffigurante i principali aspetti della struttura attualmente presenti è riportato di seguito:



B.29 Descrizione del flusso di fondi

La maggior parte dei detentori dei titoli compreranno o venderanno i loro *Metal Securities* in contanti in una delle borse in cui gli stessi sono ammessi alle negoziazioni piuttosto che direttamente dall'Emittente. I

market maker operano per assicurare che vi sia sufficiente liquidità su tali borse.

L'Emittente ha stipulato Accordi con i Partecipanti Autorizzati ed ha accettato di emettere e riscattare *Metal Securities* in favore di e da Partecipanti Autorizzati su base continuativa. Un Partecipante Autorizzato può vendere i *Metal Securities* in una borsa o mediante una transazione fuori borsa o può detenere gli stessi titoli.

Al momento della creazione dei *Metal Securities*, un Partecipante Autorizzato deve consegnare Bullion del relativo tipo per una quantità pari al *Metal Entitlement* dei *Metal Securities* che devono essere creati nel conto del Trustee presso il Depositario Iniziale o il Depositario dell'Oro Svizzero. Al momento del rimborso, si verifica il flusso di attivi opposto.

Nei casi in cui non vi siano Partecipanti Autorizzati o se stabilito dall'Emittente a sua discrezione, i *Security Holders* che non siano Partecipanti Autorizzati possono riscattare i loro titoli direttamente presso l'Emittente. In questo caso l'Emittente venderà il Bullion sottostante all'Agente per il Metallo ("Metal Agent") (nei termini dell'Accordo con l'Agente per il Metallo) ed userà i proventi in contanti di detta vendita per pagare i proventi del riscatto per rimborsare i *Security Holders*.

Nota sintetica specifica per l'emissione

Al momento della creazione di *Metal Securities*, un Partecipante Autorizzato deve consegnare metallo prezioso fisico del tipo relativo per una quantità pari al *Metal Entitlement* dei *Metal Securities* da creare nei conti del Trustee presso il [Depositario Iniziale] [Depositario dell'Oro Svizzero]. Al momento del rimborso, si verifica il flusso di attivi opposto.

B.30 Creatori delle attività cartolarizzate

Non applicabile. Non vi sono creatori di attività cartolarizzate.

SEZIONE C - Titoli

C.1 Tipologia e classe dei titoli offerti L'Emittente ha creato e reso disponibili per l'emissione 6 classi di *Metal Securities* di due tipi: cinque classi di *Individual Securities* ed una classe di *Basket Securities*. L'esposizione prevista da ciascuna classe è la seguente:

Individual Securities – 5 classi di *Individual Securities* sono disponibili per l'emissione e ciascuna prevede un'esposizione su un singolo Bullion sottostante costituito da oro custodito a Londra, argento, platino, palladio o oro custodito a Zurigo.

Basket Securities - 1 classe di *Basket Securities* è disponibile per l'emissione e prevede un'esposizione su un numero fisso di *Individual Securities* come segue:

| | |
|----------------------------------|-----|
| ETFS Physical Platinum Security | 0,1 |
| ETFS Physical Palladium Security | 0,2 |
| ETFS Physical Silver Security | 1,2 |
| ETFS Physical Gold Security | 0,4 |

Nota sintetica specifica per l'emissione:

Le seguenti informazioni si applicano ai *Metal Securities* emessi in base alle Condizioni Definitive:

Classe: ETFS Physical Gold Securities
 Codice LSE: PHAU
 ISIN: JE00B1VS3770

Numero aggregato di *Metal Securities* per quella classe: 50393

Bullion su cui i *Metal Securities* di quella classe prevedono un'esposizione: oro custodito a Londra (Gold)

C.2 Valuta I *Metal Securities* sono denominati in dollari statunitensi (USD).

C.5 Restrizioni di trasferimento Non applicabile; i *Metal Securities* sono liberamente trasferibili.

C.8 Diritti Un *Metal Security* dà diritto al Partecipante Autorizzato a richiedere il riscatto del titolo e a ricevere una quantità di metallo prezioso fisico pari al *Metal Entitlement* aggregato dei *Metal Securities* da rimborsare.

In alcune circostanze un *Security Holder* che non sia un Partecipante Autorizzato può riscattare i suoi titoli direttamente presso l'Emittente a fronte di contante ottenuto dalla vendita al relativo Depositario di una quantità di metallo prezioso fisico pari al *Metal Entitlement* dei *Metal Securities* da rimborsare.

Vi è un distinto *Metal Entitlement* per ogni classe di *Individual Securities*.

Il *Metal Entitlement* per ciascuna classe di *Metal Security* nel giorno in cui le trattazioni sono rispettivamente iniziate nella Borsa di Londra è indicato nella tabella che segue. La tabella indica inoltre il *Metal Entitlement* di ciascuna classe di *Metal Securities* al 2 agosto 2013.

| Classe di Metal Security | Metal Entitlement alla data in cui la negoziazione è iniziata | Metal Entitlement al 2 agosto 2013 |
|--------------------------|---|------------------------------------|
| ETFS Physical Gold | 0,10 fine troy ounces | 0,09757818 |
| ETFS Physical Silver | 1,00 troy ounces | 0,969652003 |
| ETFS Physical Platinum | 0,10 troy ounces | 0,096965215 |
| ETFS Physical Palladium | 0,10 troy ounces | 0,096965215 |
| ETFS Physical Swiss Gold | 0,10 fine troy ounces | 0,098592547 |

Come descritto all'elemento C.1 di cui sopra, ciascun *Basket Security* prevede un'esposizione su un numero fisso di *Individual Securities* e i *Metal Entitlements* ponderati di tali *Individual Securities* come contenuti nel *Basket Securities* al 2 agosto 2013 erano:

| | |
|-------------------------|-------------|
| ETFS Physical Gold | 0,039031272 |
| ETFS Physical Silver | 1,163582404 |
| ETFS Physical Platinum | 0,009696522 |
| ETFS Physical Palladium | 0,019393043 |

Un *Metal Security* è un'obbligazione di debito dell'Emittente, garantita, non datata e con regresso limitato, che ha lo stesso grado di priorità di tutti gli altri titoli della stessa classe. I *Security Holders* hanno il regresso solo sugli attivi della classe di titoli di cui sono *Security Holders*.

Nota sintetica specifica per l'emissione:

Il *Metal Entitlement* dei *Metal Securities* emessi alle Condizioni Definitive al 0.097236140

C.11 Ammissione

La richiesta deve essere presentata alla UK Listing Authority per tutti i *Metal Securities* emessi entro 12 mesi dalla data del presente Prospetto per l'ammissione al Listino Ufficiale (*Official List*) e alla Borsa di Londra (*London Stock Exchange*), che gestisce un Mercato Regolamentato, per tutti i *Metal Securities* da ammettere al Mercato Principale (*Main Market*) della Borsa di Londra, che fa parte del suo Mercato Regolamentato per i titoli quotati (in quanto titoli ammessi al Listino Ufficiale). È nell'intenzione dell'Emittente che tutti i *Metal Securities* emessi dopo la data del presente documento siano altresì ammessi alla

negoziatore sul Mercato Principale.

I *Metal Securities*, ad eccezione degli ETFs Physical Swiss Gold Securities, sono anche ammessi alla quotazione sul Mercato Regolamentato (General Standard) (*Regulierter Markt [General Standard]*) della Borsa di Francoforte (*Frankfurter Wertpapierbörse*), di NYSE Euronext Paris, di Euronext Amsterdam e del mercato ETFplus di Borsa Italiana S.p.A.

Gli ETFs Physical Swiss Gold Securities sono quotati anche sul Mercato Regolamentato (General Standard) (*Regulierter Markt [General Standard]*) della Borsa di Francoforte (*Frankfurter Wertpapierbörse*) e del mercato ETFplus di Borsa Italiana S.p.A.

Nota sintetica specifica per l'emissione

I Metal Securities sono anche ammessi alla negoziazione sul Mercato Regolamentato (General Standard) (*Regulierter Markt [General Standard]*) della Borsa di Francoforte (*Frankfurter Wertpapierbörse*)

I Metal Securities sono anche ammessi alla negoziazione NYSE Euronext Paris

I Metal Securities sono anche ammessi alla negoziazione Euronext Amsterdam

I Metal Securities sono anche ammessi alla negoziazione mercato ETFplus di Borsa Italiana S.p.A.

C.12 Denominazione minima

Ogni *Metal Security* ha una denominazione minima (capitale nominale ("**Principal Amount**"))

Nota sintetica specifica per l'emissione

La *Principal Amount* di ciascuno dei *Metal Securities* emessi in base alle Condizioni Definitive è 10.00 Dollari USA

C.15 Il valore dell'investimento subisce l'influenza del valore degli strumenti sottostanti

Per ciascun *Metal Security*, l'Emittente pubblica un *Metal Entitlement* piuttosto che un valore in contanti. Come sopra specificato, il *Metal Entitlement* di ciascun *Metal Security* rappresenta una quantità di metallo prezioso fisico che un *Metal Security* assicura al Security Holder al momento del rimborso. Dalla quantità di metallo prezioso fisico detenuto in relazione a ciascun *Metal Security* sarà detratta su base giornaliera una commissione di gestione (pagata dall'Emittente a ManJer come corrispettivo per i servizi dalla stessa forniti).

I Partecipanti Autorizzati creano o riscattano *Metal Securities* di qualunque classe direttamente presso l'Emittente al *Metal Entitlement* alla data relativa.

Il valore in contanti di un *Metal Security* può essere calcolato moltiplicando il relativo *Metal Entitlement* per il valore in contanti di un'oncia troy (in caso di argento, platino e palladio) o di un'oncia troy

(in caso di oro) del relativo metallo prezioso fisico sottostante. Tale valore in contanti del *Metal Security* subirà rialzi e ribassi con oscillazioni del valore in contanti del relativo metallo prezioso fisico. A causa della riduzione giornaliera del *Metal Entitlement*, in una data in cui non vi siano oscillazioni del valore in contanti del relativo metallo prezioso fisico sottostante, si verificherebbe comunque una riduzione del valore in contanti dei *Metal Securities* poiché la quantità del metallo prezioso fisico che essi rappresentano sarebbe ridotta dalle commissioni applicabili in quella data. Ciascun investitore può ottenere il valore in contanti del *Metal Entitlement* dei loro *Metal Securities* mediante la vendita dei *Metal Securities* in una delle borse in cui i *Metal 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/estinzione Non applicabile; i *Metal Securities* sono titoli senza data e non hanno alcuna specifica data di scadenza o di estinzione.

C.17 Regolamento CREST

L'Emittente è un emittente partecipante a CREST, un sistema senza supporti cartacei per regolare trasferimenti e detenere titoli e i *Metal 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

Per la creazione o il riscatto dei *Metal Securities*, il regolamento avverrà (stante il rispetto di determinate condizioni) il terzo giorno lavorativo successivo alla ricezione della rilevante richiesta di creazione o riscatto. Un *Metal Security* sarà emesso solo dietro ricezione di un Modulo di richiesta (*Application Form*) valido e dopo che il relativo Bullion sarà stato trasferito nei conti del Trustee presso il Depositario Iniziale o il Depositario dell'Oro Svizzero (a seconda dei casi). Un *Metal Security* sarà cancellato solo dietro ricezione di una richiesta di riscatto valida e la consegna dei relativi *Metal Securities* al Conservatore del registro, in seguito alla quale il metallo prezioso fisico sarà trasferito dai conti del Trustee presso il Depositario Iniziale o il Depositario dell'Oro Svizzero (a seconda dei casi)

Regolamento su NYSE Euronext Amsterdam

Tutti i *Metal Securities* negoziati su Euronext Amsterdam possono essere regolati nei sistemi di Euroclear Bank Brussels ed Euroclear NIEC (Euroclear Nederlands Interprofessioneel Effectief Centrum), il centro interprofessionale olandese per gli investimenti di Euroclear.

Regolamento sul NYSE Euronext Paris

Tutti i *Metal Securities* negoziati sul NYSE Euronext Paris vengono

regolati e compensati attraverso il normale sistema Euroclear.

Regolamento sul Frankfurt Stock Exchange

Ai fini della *Good Delivery* dei *Metal Securities* sulla Borsa di Francoforte, Clearstream Banking Aktiengesellschaft ("**Clearstream**") emetterà, per ogni serie e il rilevante numero di *Metal Securities*, un Certificato internazionale al portatore (*Global Bearer Certificate*) (ciascuno un "**Global Bearer Certificate**") in lingua tedesca creato ai sensi delle leggi tedesche. Qualora il numero di *Metal Securities* rappresentato dal *Global Bearer Certificate* di una classe cambi, Clearstream modificherà di conseguenza il rilevante *Global Bearer Certificate*.

Regolamento su Borsa Italiana S.p.A.

Tutti i *Metal Securities* negoziati sulla Borsa Italiana S.p.A. possono essere regolati tramite i normali sistemi di regolamento di Monte Titoli S.p.A. sui conti di deposito aperti presso Monte Titoli S.p.A.

Nota sintetica specifica per l'emissione:

Regolamento su NYSE Euronext Amsterdam

Tutti i *Metal Securities* negoziati su Euronext Amsterdam possono essere regolati nei sistemi di Euroclear Bank Brussels ed Euroclear NIEC (Euroclear Nederlands Interprofessioneel Effectief Centrum), il centro interprofessionale olandese per gli investimenti di Euroclear.

Regolamento sul NYSE Euronext Paris

Tutti i *Metal Securities* negoziati sul NYSE Euronext Paris vengono regolati e compensati attraverso il normale sistema Euroclear.

Regolamento sul Frankfurt Stock Exchange

Ai fini della *Good Delivery* dei *Metal Securities* sulla Borsa di Francoforte, Clearstream Banking Aktiengesellschaft ("Clearstream") emetterà, per ogni serie e il rilevante numero di *Metal Securities*, un Certificato internazionale al portatore (*Global Bearer Certificate*) (ciascuno un "*Global Bearer Certificate*") in lingua tedesca creato ai sensi delle leggi tedesche. Qualora il numero di *Metal Securities* rappresentato dal *Global Bearer Certificate* di una classe cambi, Clearstream modificherà di conseguenza il rilevante *Global Bearer Certificate*.

Regolamento su Borsa Italiana S.p.A.

Tutti i *Metal Securities* negoziati sulla Borsa Italiana S.p.A. possono essere regolati tramite i normali sistemi di regolamento di Monte Titoli S.p.A. sui conti di deposito aperti presso Monte Titoli S.p.A.

C.18 Descrizione del rendimento

Un *Metal Security* dà diritto al *Security Holder* (a condizione che sia un Partecipante autorizzato ovvero in talune altre limitate circostanze) a

richiedere il riscatto di un *Metal Security* ed a ricevere una quantità di metallo prezioso pari al Titolo sul metallo (*Metal Entitlement*) in tale data.

I *Metal Securities* non maturano interessi.

I *Metal Securities* sono concepiti per consentire agli investitori di ottenere un'esposizione a un rendimento mediante investimenti in un particolare tipo di metallo prezioso fisico (mediante *Individual Securities*) o panieri di metalli preziosi fisici (mediante *Basket Securities*) senza la necessità di negoziare o custodire Bullion fisici, nonché di comprare e vendere tale bene mediante la negoziazione di un titolo in borsa.

Nota sintetica specifica per l'emissione:

Le seguenti informazioni si applicano ai *Metal Securities* emessi in base alle Condizioni Definitive:

Bullion su cui i *Metal Securities* di una data classe prevedono l'esposizione: oro custodito a Londra

C.19 Prezzo finale/
prezzo di
esercizio

In linea generale, i *Metal Securities* non sono riscattati ad un prezzo ma piuttosto mediante il trasferimento di un *Bullion* equivalente al *Metal Entitlement* dei *Metal Securities* da rimborsare. Non vi è alcun esercizio degli attivi sottostanti, ma semplicemente un trasferimento degli attivi sottostanti a favore del Partecipante Autorizzato che riscatta. In alcune circostanze un *Security Holder* che non sia un Partecipante Autorizzato può riscattare i suoi titoli direttamente presso l'Emittente a fronte di contante ottenuto dalla vendita al relativo Depositario ai sensi dell'Accordo con la Controparte per la Vendita del Metallo di una quantità di Bullion con un peso aggregato pari al *Metal Entitlement* dei *Metal Securities* da rimborsare. Tale vendita è effettuata ad un prezzo in Dollari USA sulla base dell'attuale valore in contanti del Bullion.

C.20 Tipo di
sottostante e
dove possono
essere reperite
informazioni sul
sottostante

Gli attivi sottostanti i *Metal Securities*, da cui sono garantiti, sono i lingotti dei relativi *Bullion* custoditi a nome del Trustee per conto dei *Security Holders* in caveau sicuri presso il Depositario Iniziale o il Depositario dell'Oro Svizzero (o un sub-depositario o delegato del Depositario).

Tali *Bullion* soddisfano tutti le caratteristiche stabilite dalla LBMA (per quanto riguarda l'oro e l'argento fisici) e dalla LPPM (per quanto riguarda il platino e il palladio fisici) in termini di purezza e peso di ciascun lingotto, ottemperando quindi agli standard di "Good Delivery". Ulteriori informazioni sono reperibili per l'Oro e l'Argento nel sito di LBMA all'indirizzo www.lbma.org.uk e per il Platino e il Palladio nel sito di LPPM all'indirizzo www.lppm.com.

Nota sintetica specifica per l'emissione:

Il tipo di attivi sottostanti per i *Metal Securities* emessi in base alle Condizioni Definitive è:

oro custodito a Londra Tali Bullion soddisfano tutti le caratteristiche stabilite da LBMA Ulteriori informazioni sono reperibili per oro nel sito di LBMA all'indirizzo www.lbma.org.uk

SEZIONE D – Rischi

- D.2 Principali rischi dell'Emittente
- L'Emittente è una società veicolo costituita ai fini dell'emissione di *exchange traded commodities* (ETC) come titoli cartolarizzati e non ha altri attivi oltre a quelli che detiene per garantire i *Metal Securities*.
- Di conseguenza, se i proventi netti dei *Bullion* detenuti nei conti del Trustee presso il Depositario Iniziale e il Depositario dell'Oro Svizzero non sono sufficienti a ottemperare a tutti gli obblighi e a effettuare tutti i pagamenti allora dovuti relativi ai *Individual Securities* di tale classe (ed ai *Basket Securities* nella misura in cui comprendono nominalmente *Individual Securities* di tale classe), gli obblighi dell'Emittente rispetto a tale classe di *Metal Securities* saranno limitati ai proventi netti della realizzazione di tale *Bullion*. In dette circostanze né i *Security Holders* né il Trustee possono intraprendere ulteriori misure per recuperare tali importi.
- D.6 Principali rischi dei *Metal Securities*
- I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Gli investitori in *Metal Securities* potrebbero subire la perdita dell'intero valore o di una parte del suo investimento.
- in qualsiasi momento, il prezzo al quale vengono negoziati i *Metal Securities* nella Borsa di Londra (o qualsiasi altra borsa nella quale di volta in volta è ammessa la loro negoziazione) può non riflettere esattamente il prezzo del Bullion rappresentato da tali *Metal Securities* con il risultato che un investitore può non ottenere il rendimento che si aspetta dai *Metal Securities*;
 - l'accesso ai caveau del Depositario Iniziale, del Depositario dell'Oro Svizzero o dei sub-depositari o delegati potrebbe essere limitato da eventi naturali, quali alluvioni, o azioni umane, come un attacco terroristico. Il Depositario Iniziale e il Depositario dell'Oro Svizzero non hanno l'obbligo di assicurare i Bullion detenuti nei conti del Trustee contro perdite, furto o danni e l'Emittente non intende assicurarsi contro tali rischi. Pertanto, esiste il rischio che i metalli preziosi sottostanti i *Metal Securities* possano essere persi, rubati o danneggiati e che l'Emittente possa non essere in grado di soddisfare i suoi obblighi rispetto ai *Metal Securities* con conseguente perdita per i *Security Holders*.

La posizione degli investitori dipende dal fatto che esistano dei Partecipanti Autorizzati che creano un mercato di *Metal Securities* per minimizzare gli errori del tracking dell'indice (*tracking error*) e per fornire liquidità agli investitori. Se detti mercati non sono creati in *Metal Securities* potrebbe essere difficile per un *Security Holder* vendere i loro *Metal Securities* il che potrebbe comportare una perdita.

Agli investitori potrebbe essere imposto un riscatto anticipato dei *Metal Securities*, che farà sì che un investimento in *Metal Securities* venga riscattato prima di quanto desiderato,(i) con un preavviso scritto di 30 giorni da parte dell'Emittente a tutti i *Security Holders* di una particolare classe o di particolari classi di *Metal Security*; o (ii) se i *Metal Securities* da riscattare obbligatoriamente sono detenuti da un *Security Holder* che non è in grado di comprovare il suo status all'Emittente. 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 *Metal Securities* rimborsati è inferiore a quello al momento dell'acquisto da parte del *Security Holder*, quest'ultimo potrebbe subire una perdita.

SEZIONE E – Offerta

- | | | |
|------|---|--|
| E.2b | Motivi dell'offerta e utilizzo dei proventi | Non applicabile; i motivi per l'offerta e l'utilizzo dei proventi non sono diversi dalla realizzazione di profitti e/o la copertura. |
| E.3 | Termini e condizioni dell'offerta | I <i>Metal Securities</i> sono resi disponibili dall'Emittente per la sottoscrizione esclusivamente a Partecipanti Autorizzati che hanno presentato una richiesta valida e che hanno trasferito una quantità di Bullion del relativo tipo equivalente al <i>Metal Entitlement</i> dei <i>Metal Securities</i> richiesti su un conto dell'Emittente presso il Depositario Iniziale o il Depositario dell'Oro Svizzero (a seconda dei casi) e i <i>Metal Securities</i> saranno emessi solo all'avvenuto trasferimento sui conti del Trustee presso il Depositario Iniziale o il Depositario dell'Oro Svizzero (a seconda dei casi) dei metalli preziosi del tipo pertinente in misura equivalente al <i>Metal Entitlement</i> dei <i>Metal Securities</i> richiesti. I Partecipanti autorizzati sono inoltre tenuti a pagare all'Emittente una commissione di sottoscrizione pari a 500 sterline britanniche,. Le richieste di <i>Metal Securities</i> effettuate entro le ore 11.00 di Londra di un giorno lavorativo consentiranno in genere al Partecipante Autorizzato di essere registrato come detentore dei <i>Metal Securities</i> entro tre giorni lavorativi. |
| E.4 | Interessi materiali o confliggenti | Il Sig. Tuckwell e il Sig. Roxburgh sono anche amministratori di ManJer e tutti gli Amministratori (eccetto che il Sig. Weeks) sono anche amministratori di HoldCo – l'unico azionista dell'Emittente. Il Sig. Tuckwell è anche un amministratore e un azionista di ETFSL e il Sig. Roxburgh è il Chief Financial Officer di ETFSL. Sebbene tali funzioni |

possano potenzialmente condurre a conflitti d'interesse, gli Amministratori non ritengono che vi sia alcun effettivo o potenziale conflitto d'interesse tra i doveri a cui gli amministratori e/o i membri degli organi amministrativi, dirigenziali o di controllo dell'Emittente sono chiamati nei confronti dell'Emittente e i loro altri interessi privati e o altri doveri.

Gli Amministratori dell'Emittente ricoprono anche la carica di amministratore di altri emittenti di ETC (*Exchange Traded Commodities*) detenuti da HoldCo.

E.7 Spese

L'Emittente addebita i seguenti costi agli investitori:

Solo ai Partecipanti Autorizzati:

- 500 sterline britanniche per la sottoscrizione o il rimborso eseguita direttamente con l'Emittente, e

A tutti i *Security Holders*:

- una commissione di gestione (a titolo di deduzione giornaliera dal *Metal Entitlement* pari a:

0,39 per cento all'anno ai detentori di ETFS Physical Gold Securities e Physical Swiss Gold Securities

0,49 per cento l'anno ai detentori di ETFS Physical Silver Securities, ETFS Physical Platinum Securities e di ETFS Physical Palladium Securities

un costo stimato di 0,44 per cento all'anno ai detentori di ETFS Physical PM Basket Securities (che rappresentano il totale dei *Metal Entitlements* degli *Individual Securities* in cui sono teoricamente di volta in volta compresi)

Nessun altro costo sarà addebitato agli investitori da parte dell'Emittente.

Se un investitore acquista i *Metal Securities* da un intermediario finanziario, l'Emittente prevede che i costi imposti da tale intermediario finanziario in relazione alla vendita dei *Metal Securities* ad un investitore sarà pari allo 0,15 per cento circa dei *Metal Securities* venduti a tale investitore.

Nota sintetica specifica per l'emissione:

| | |
|-------------------------------|------|
| Commissione di Sottoscrizione | £500 |
|-------------------------------|------|

MSL - Physical Gold PHAU

| | |
|----------------------------|--------|
| Commissione di Rimborso | £500 |
| Commissione di Gestione: | 0.39 % |