

SAMENVATTING

Gold Bullion Securities Limited

Gold Bullion Securities

Samenvatting Prospectus

Basisprospectus van 29 mei 2018 voor de uitgifte van Gold Bullion Securities

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 Emittent, 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'.

Sectie A – Inleiding en Waarschuwingen

A.1	Standaardwaarschuwing	<ul style="list-style-type: none">• Deze samenvatting moet worden beschouwd als een inleiding op het basisprospectus van Gold Bullion Securities Limited (de "Vennootschap") met betrekking tot het programma voor het uitgeven van Gold Bullion Securities (de "Gold Bullion Securities") met datum 29 mei 2018 (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 latere herverkoop of finale belegging van effecten bij financiële tussenpersonen	<p>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 Securities in elk van de landen België, Duitsland, Frankrijk, Ierland, Italië, Nederland, Oostenrijk 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.</p> <p>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.</p> <p>Het is een voorwaarde van dit akkoord dat, wanneer de financiële tussenpersoon Gold Bullion Securities wil voortverkopen of een eindbelegging maken bij middel van een openbare aanbesteding, hij dit prospectus daarvoor niet mag hergebruiken, tenzij het op de aanvaarde markten en gedurende de aanbestedingsperiode. De financiële tussenpersoon mag dit Prospectus niet in andere omstandigheden gebruiken voor het verkopen van Gold Bullion Securities.</p> <p>In geval van openbare aanbidding in een of meer van de toegelaten markten geïdentificeerd in de Final Terms mogen de Gold Bullion Securities aangeboden en verkocht worden aan personen die op die markt wettelijk toegelaten zijn tot deelname aan een openbare aanbesteding op grond van de daar geldende wetten en reglementen.</p>
-----	--	---

		<p>De Vennootschap heeft niet toegelaten en laat niet toe dat Gold Bullion Securities in andere omstandigheden worden aangeboden.</p> <p><u>Specifieke inlichting per uitgifte</u></p> <p>Markten voor openbare aanbiedingen: *</p> <p>Periode van aanbieding: *</p>
Sectie B - Vennootschap		
B.1	Juridische en commerciële naam	Gold Bullion Securities Limited.
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 (" HoldCo "), een houdstermaatschappij die werd opgericht in Jersey. De aandelen in HoldCo zijn het rechtstreekse eigendom van WisdomTree Investments, Inc. . 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:	<p>De hoofdactiviteit van de Vennootschap is het uitgeven van de Gold Bullion Securities. De Vennootschap heeft een programma opgesteld waarbij de Gold Bullion Securities af en toe kunnen worden uitgegeven. Gold Bullion Securities zijn bedoeld 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.</p> <p>Gold Bullion Securities kunnen op dagelijkse basis worden gecreëerd door financiële instellingen ("Goedgekeurde Inschrijvers"), 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 af en toe Gold Bullion Securities aan te vragen en die op dagelijkse basis voor terugkoop van Gold Bullion Securities worden aangeboden door een persoon die in het register</p>

		<p>aangemerkt staat als houder van Gold Bullion Securities (een “Effectenhouder”). Gold Bullion Securities kunnen ook op verschillende beurzen en markten worden verhandeld.</p> <p>Elke Gold Bullion Security wordt gewaarborgd door fysieke goudstaven die op naam van de Mandataris in beveiligde kluizen bewaard worden in de gebouwen van de Bewaarder (zoals verder bepaald).</p> <p>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 kluizen in haar gebouwen in Londen (of, maar alleen voor de tijdelijke bewaring van goud in afwachting van naar de kluizen van de Bewaarder in Londen te worden vervoerd, tenzij anders met de Mandataris overeengekomen, op de terreinen van een subbewaarder).</p> <p>Gold Bullion Securities worden opgericht onder een overeenkomst genaamd “Trust Instrument” tussen de Vennootschap en de Law Debenture Trust Corporation p.l.c. (de “Mandataris”). De Mandataris is houder van alle rechten en onder het Trust Instrument op mandaat voor de Houders van Effecten). De Vennootschap en de Mandataris hebben ook afzonderlijke documenten onderschreven genaamd “Effectenakte” (Security Deed) met betrekking tot het goud dat bij Ode 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.</p> <p>ETF Management Company (Jersey) Limited (“ManJer”), een onderneming die eindelijk volledige eigendom is van WisdomTree Investments, Inc., 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.</p>
B.22	Geen jaarrekeningen	Niet van toepassing; er werden jaarrekeningen opgesteld per de datum van dit Prospectus.

B.23	Belangrijke financiële voorgeschiedenis	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">2017 GBP</th> <th style="text-align: right;">2016 GBP</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Viottende active</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Goud schommel bedrag</td> <td style="text-align: right;">413.161</td> <td style="text-align: right;">405.309</td> </tr> <tr> <td>Handelsvorderingen en overige vorderingen</td> <td style="text-align: right;">1.138.599</td> <td style="text-align: right;">1.138.327</td> </tr> <tr> <td>Te ontvangen op af te handelen Gold Bullion</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">5.827.547</td> </tr> <tr> <td>Te ontvangen op af te handelen Securities</td> <td style="text-align: right;">1.033.649</td> <td style="text-align: right;">6.708.367</td> </tr> <tr> <td>Ongemunt Goud</td> <td style="text-align: right;">2.892.578.420</td> <td style="text-align: right;">2.837.890.031</td> </tr> <tr> <td>Totaal Activa</td> <td style="text-align: right;">2.895.163.829</td> <td style="text-align: right;">2.851.969.581</td> </tr> <tr> <td>Korte termijnschulden</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Goudeffecten</td> <td style="text-align: right;">2.894.558.127</td> <td style="text-align: right;">2.824.277.869</td> </tr> <tr> <td>Bedragen te betalen op af te handelen Securities</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">5.827.547</td> </tr> <tr> <td>Bedragen te betalen op af te handelen Gold Bullion</td> <td style="text-align: right;">1.033.649</td> <td style="text-align: right;">6.708.367</td> </tr> <tr> <td>Handelsschulden en andere te betalen posten</td> <td style="text-align: right;">1.451.760</td> <td style="text-align: right;">1.443.636</td> </tr> <tr> <td>Totaal Passiva</td> <td style="text-align: right;">2.897.043.536</td> <td style="text-align: right;">2.838.257.419</td> </tr> <tr> <td>Aandelen</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Aandelenkapitaal</td> <td style="text-align: right;">100</td> <td style="text-align: right;">100</td> </tr> <tr> <td>Uitgiftepremies</td> <td style="text-align: right;">99,900</td> <td style="text-align: right;">99,900</td> </tr> <tr> <td>Revaluatiereserve</td> <td style="text-align: right;">(1,979,707)</td> <td style="text-align: right;">13.612.162</td> </tr> <tr> <td>Totaal eigen vermogen</td> <td style="text-align: right;">(1.879.707)</td> <td style="text-align: right;">13.712.162</td> </tr> <tr> <td>Totaal eigen vermogen en Passiva</td> <td style="text-align: right;">2.895.163.829</td> <td style="text-align: right;">2.851.969.581</td> </tr> </tbody> </table>		2017 GBP	2016 GBP	Viottende active			Goud schommel bedrag	413.161	405.309	Handelsvorderingen en overige vorderingen	1.138.599	1.138.327	Te ontvangen op af te handelen Gold Bullion	-	5.827.547	Te ontvangen op af te handelen Securities	1.033.649	6.708.367	Ongemunt Goud	2.892.578.420	2.837.890.031	Totaal Activa	2.895.163.829	2.851.969.581	Korte termijnschulden			Goudeffecten	2.894.558.127	2.824.277.869	Bedragen te betalen op af te handelen Securities	-	5.827.547	Bedragen te betalen op af te handelen Gold Bullion	1.033.649	6.708.367	Handelsschulden en andere te betalen posten	1.451.760	1.443.636	Totaal Passiva	2.897.043.536	2.838.257.419	Aandelen			Aandelenkapitaal	100	100	Uitgiftepremies	99,900	99,900	Revaluatiereserve	(1,979,707)	13.612.162	Totaal eigen vermogen	(1.879.707)	13.712.162	Totaal eigen vermogen en Passiva	2.895.163.829	2.851.969.581
	2017 GBP	2016 GBP																																																												
Viottende active																																																														
Goud schommel bedrag	413.161	405.309																																																												
Handelsvorderingen en overige vorderingen	1.138.599	1.138.327																																																												
Te ontvangen op af te handelen Gold Bullion	-	5.827.547																																																												
Te ontvangen op af te handelen Securities	1.033.649	6.708.367																																																												
Ongemunt Goud	2.892.578.420	2.837.890.031																																																												
Totaal Activa	2.895.163.829	2.851.969.581																																																												
Korte termijnschulden																																																														
Goudeffecten	2.894.558.127	2.824.277.869																																																												
Bedragen te betalen op af te handelen Securities	-	5.827.547																																																												
Bedragen te betalen op af te handelen Gold Bullion	1.033.649	6.708.367																																																												
Handelsschulden en andere te betalen posten	1.451.760	1.443.636																																																												
Totaal Passiva	2.897.043.536	2.838.257.419																																																												
Aandelen																																																														
Aandelenkapitaal	100	100																																																												
Uitgiftepremies	99,900	99,900																																																												
Revaluatiereserve	(1,979,707)	13.612.162																																																												
Totaal eigen vermogen	(1.879.707)	13.712.162																																																												
Totaal eigen vermogen en Passiva	2.895.163.829	2.851.969.581																																																												
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 2017.																																																												
B.25	Onderliggende activa	<p>De onderliggende activa voor de Gold Bullion Securities, die ze 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).</p> <p>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).</p> <p>Al die goudstaven die 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</p>																																																												

		<p>Association.</p> <p>De gewaarborgde activa zijn de fysische goudstaven.</p> <p>Het goud dat als onderpand dient heeft kenmerken die het mogelijk maken fondsen te genereren ter delging van de verschuldigde bedragen op securities.</p> <p>De hoeveelheid fysisch goud-vertegenwoordigd door elke Gold Bullion Security-is op eender welk ogenblik gekend als het “Recht op goud per effect”. Dat is de hoeveelheid van de relevante goudstaven in ounces, dat elke dag verminderd wordt met de vergoeding die aan ManJer moet worden betaald voor de diensten die het aan de Vennootschap bewijst.</p>
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	<p>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 aan en gevraagd te worden ingeruild door de Goedgekeurde Inschrijvers. Goedgekeurde Inschrijvers kunnen aan Gold Bullion Securities aan of van andere investeerders verkopen of kopen met beurstransacties of privé transacties.</p> <p>De Gold Bullion Securities zijn opgesteld door het Trustinstrument. Op grond van de regelen van het Trust instrument handelt de Mandataris als mandataris voor de Effectenhouders zowel (a) voor het nemen van beslissingen en betreffende de rechten met betrekking tot de Gold Bullion Securities, als (b) als mandataris ten voordele van de Effectenhouders onder de Security Deeds door de Vennootschap gewaarborgde borg om alle rechten uit te oefenen en deze uitvoering te geven en de opbrengst te verdelen (na betaling van alle bedragen die aan de Mandataris of aan de Effectenhouders (onder andere) verschuldigd zijn).</p> <p>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:</p>

B.29	Omschrijving van de stroom van fondsen	<p>Gold Bullion Securities kunnen tegen geld op een van de beurzen op de London Stock Exchange, Euronext Brussels, NYSE Euronext Paris, Borsa Italiana en /of de Frankfurt Stock Exchange (zijnde de beurzen waar ze tot verhandeling zijn toegelaten) of in privé buitenbeurse transacties worden gekocht of verkocht.</p> <p>Marktmakers zorgen zo voor liquiditeit op die beurzen en voor die transacties, maar alleen Goedgekeurde inschrijvers kunnen zich rechtstreeks tot de Vennootschap wenden voor de uitgifte van Gold Bullion Securities. De Vennootschap heeft Approved Applicant Agreements gemaakt en heeft met de Goedgekeurde Inschrijvers afgesproken Gold Bullion Securities aan die Goedgekeurde inschrijvers te verkopen op doorlopende basis. Effectenhouders mogen de Gold Bullion Securities of beurzen of in buitenbeurs transacties verkopen.</p> <p>Bij het maken van Gold Bullion Securities moet een Goedgekeurde Inschrijver fysisch goud leveren met een gezamenlijk gewicht gelijk aan het Recht op Goud per Effect voor de Gold Bullion Securities die worden gemaakt in de rekening van de Mandataris bij de Bewaarder, waarna De Vennootschap de Gold Bullion Securities uitgeeft en afgeeft aan de Effectenhouder via het systeem van papierloze betaling van transacties en het aanhouden van oncertificeerde effecten beheerd door Euroclear UK & Ireland (“CREST”). Bij terugverkoop van Gold Bullion Securities door een Effectenhouder, moet de Effectenhouder die Gold Bullion Securities inleveren bij CREST en daarvoor fysisch goud ontvangen equivalent met het gezamenlijk per security Recht op goud, van de Gold Bullion Securities die teruggekocht worden, door een transfer van de rekeningen van de Mandataris bij de relevante Bewaarder, tenzij de Effectenhouder verkiest het product van zijn terugverkoop in cash te ontvangen.</p> <p>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.</p>
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	<p>De vennootschap heeft één klasse van Gold Bullion Securities voor uitgifte gecreëerd</p> <table border="0"> <thead> <tr> <th><i>Klasse</i></th> <th><i>LSE-code</i></th> <th><i>ISIN</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Gold Bullion Securities</td> <td>GBS</td> <td>GB00B00FHZ82</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Bijzondere kenmerken van de uitgifte:</i> 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 [*]</p>	<i>Klasse</i>	<i>LSE-code</i>	<i>ISIN</i>	Gold Bullion Securities	GBS	GB00B00FHZ82
<i>Klasse</i>	<i>LSE-code</i>	<i>ISIN</i>						
Gold Bullion Securities	GBS	GB00B00FHZ82						
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	<p>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.</p> <p>De verhandelingsseenheid voor goud is één fine troy ounce (“fine” betekent puur metaal, wat wil zeggen dat het werkelijke goudgehalte gebaseerd is op 100 procent zuiverheid). Deze omzettingfactoren tussen troy ounces en metrische meeteenheid zijn: één troy ounce is gelijk aan 31,1034768 gram en één kilogram is gelijk aan 32,1507465 troy ounces.</p> <p>Een troy ounce is iets zwaarder dan de meer gangbare ounces gebruikt in het Verenigd Koninkrijk en de Verenigde Staten, zijnde ongeveer 1,097 maal het gewicht van die laatste.</p> <p>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 ManJér verschuldigde vergoeding van 0,40 percent van één tiende van een troy ounce per jaar. Per 23 mei 2018 bedroeg het Recht per Effect op Goud 94,393699 percent van één tiende van één fijne troy ounce goud.</p> <p>Een Gold Bullion Security is een gewaarborgde niet-gedateerde obligatie van de Vennootschap, die op gelijke voet staat met alle andere Gold Bullion Securities.</p>						

		<p>Specifieke inlichting per uitgifte</p> <p>Het Recht op Goud per Effect van de Gold Bullion Securities die uitgegeven zijn op grond van Final Terms op [uitgifte datum ervan] is [*] percent of 1/10^{de} van 1 fijn troy ounce goud.</p>
C.11	Toelating	<p>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.</p> <p>De Gold Bullion Securities zijn ook toegelaten tot de notering op de Gereguleerde Markt (Algemene Norm) (<i>Regulierter Markt [algemene norm]</i>) van de beurs van Frankfurt (<i>Frankfurter Wertpapierbörse</i>), NYSE Euronext Paris en de ETFplus markt van de Borsa Italiana S.p.A.</p>
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.	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>De waarde in geld van een Gold Bullion Security 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.</p> <p>Elke Effectenhouder kan geld voor zijn Gold Bullion Securities krijgen door de verkoop van die Gold Bullion Securities op een van de beurzen</p>

		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	<p>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.</p> <p>Betaling van creatie en terugkoop De standaard betalingscyclus op de London Stock Exchange is twee werkdagen (T+2). Bij Creatie of Terugkoop van de Gold Bullion Securities, zal de betaling (op voorwaarde dat aan bepaalde voorwaarden is voldaan) gebeuren op de tweede werkdag na de ontvangst van de betrokken aanvraag voor creatie of terugkoop. 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.</p> <p>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 of NYSE Euronext Brussel zullen gebeuren in het enig orderboek gehouden door NYSE Euronext Paris als referentiemarkt.</p> <p>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.</p> <p>Vereffening op de Borsa Italiana S.p.A. Alle Gold Bullion Securities die op de Borsa Italiana S.p.A. worden</p>

		verhandeld komen in aanmerking voor betaling via de gebruikelijke betalingssystemen van Monte Titoli S.p.A. op de depositeorekeningen 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>Het bedrag van de opbrengst voor de belegger (in termen van goud) is gelijk aan het verschil tussen a) het per security Recht op Goud tegen hetwelk de Gold Bullion Securities zijn uitgegeven en b) het per security Recht op Goud tegen hetwelk de Gold Bullion Securities worden teruggekocht. Beleggers andere dan de Goedgekeurde Inschrijvers kunnen Gold Bullion Securities kopen en verkopen op elke beurs waar ze voor verhandeling toegelaten zijn of met privé transacties (OTC). Voor een belegger die op de secundaire markt koopt is de opbrengst gelijk aan het verschil tussen de koopprijs tegen dewelke de relevante Gold Bullion Securities zijn gekocht en b) de verkoopprijs tegen dewelke die Gold Bullion Securities daarna worden verkocht.</p>
C.19	Definitieve prijs / uitoefenprijs	De terugkoop van door de Vennootschap zal gaan tegen de hoeveelheid van goud gelijk aan het per Security Recht op Metaal van de Gold Bullion Securities die teruggekocht worden.
C.20	Type onderliggende waarden en waarom informatie over de onderliggende waarden kan vinden	De onderliggende activa 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 London Bullion Market Association ("LBMA") betreffende zuiverheid en gewicht van elke staaf, zodat die staven in aanmerking komen als goed geleverd goud. Meer informatie met betrekking tot goud kan gevonden worden op de website van de LBMA op www.lbma.org.uk .

SECTIE D - Risico's

D.2	Belangrijkste risico's van de Vennootschap	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
-----	--	---

		<p>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.</p>
D.6	Voornaamste risico's van Gold Bullion Securities	<p>Prestaties uit het verleden vormen geen indicatie van de verwachte prestaties.</p> <p>Een belegging in Gold Bullion Securities houdt bijgevolg aanzienlijke risico's in en een belegger kan de waarde van zijn belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>

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 Vennootschap 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 twee werkdagen als houder van de Gold Bullion Securities worden geregistreerd.
E.4	Materiële of strijdige belangen	<p>Mr Barton and Mr Ziembra (die bestuurders van de Vennootschap zijn), zijn ook bestuurders van ManJer en alle bestuurders van de Vennootschap (behalve dhr Foulds en dhr Ross) zijn ook bestuurders van HoldCo, de enige aandeelhouder van de Vennootschap. De heer Ross is ook een bestuurder van R&H Fund Services (Jersey) Limited, de administrateur en RHFS Corporate Services (Jersey) Limited, de Secretaris van de Vennootschap and ManJer. Dhr Foulds is ook de Compliance Officer van de Vennootschap en ManJer. De Bestuurders zijn van mening dat er geen huidige of toekomstige belangenconflicten bestaan tussen de plichten van de directie en/of leden van de administratieve, beherende en toezichhoudende organen van de Vennootschap tegenover de Vennootschap, en de privébelangen en/of andere plichten die zij hebben.</p> <p>De Bestuurders van de Vennootschap nemen ook het bestuur waar van andere emittenten van beursgenoteerde grondstoffen die eigendom zijn van HoldCo en van andere WisdomTree-groep vennootschappen waaronder Boost Management Limited (een vennootschap dat diensten levert aan Boost Issuer PLC (een emittent van exchange traded effecten) en WisdomTree Issuer plc, een emittent van exchange traded funds via gescheiden subfondsen.</p>
E.7	Kosten	<p>De Vennootschap legt de volgende kosten ten laste van de beleggers:</p> <p>Aan de Goedgekeurde Inschrijvers alleen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - De Vennootschap rekent een vergoeding aan van \$500 per

		<p>aanvraag voor de uitgifte van minder dan 350.000 Gold Bullion Securities. en</p> <p>Aan alle Effectenhouders:</p> <ul style="list-style-type: none">- De Vennootschap rekent een vergoeding aan van \$750 (BTW inbegrepen) per rechtstreekse terugkoop van Gold Bullion Securities door de Vennootschap; en De Vennootschap rekent een vergoeding voor lasten van goudverkoop (door dagelijkse aftrek van het "Recht op Goud per Effect") van 0,40% per jaar. <p>De Vennootschap zal aan de beleggers geen andere kosten aanrekenen.</p> <p>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.</p> <p>Specifieke inlichting per uitgifte Vergoeding voor uitgifte: [\$0] [*500] Vergoeding voor terugkoop: [\$750] Lasten voor goudverkoop: [0,4%]</p>
--	--	--