

Gold Bullion Securities

Objectifs d'investissement

Gold Bullion Securities (GBS) a pour objectif de permettre aux investisseurs d'accéder au marché de l'or de manière simple, économique et sûre, tout en offrant un retour équivalent aux variations du prix au comptant de l'or moins les frais de gestion.

A propos du titre

Chaque titre de Gold Bullion Security est adossé à une quantité définie d'or physique, et cette quantité est réévaluée quotidiennement afin de prendre en compte les frais de gestion. Les titres de Gold Bullion Security peuvent être émis ou rachetés à tout moment par les intervenants agréés en échange d'or physique suivant les normes de bonne livraison de la LBMA, qui sont une référence internationalement reconnue et transparente pour la valorisation de l'or physique. Chaque titre de Gold Bullion Security se négocie en bourse comme une action, et leur valorisation est basée sur le prix au comptant de l'or multiplié par la quantité de métal définie pour chaque titre.

Principales caractéristiques

- Reflète les variations de prix de l'or, et non d'un portefeuille d'actions
- Se négocie comme une action en bourse
- Ne comporte de pas de risque de crédit
- Peut être détenu au sein d'un simple compte titres
- Valorisé avec des formules transparentes
- Adossé à de l'or physique spécifiquement alloué
- Permet une diversification du portefeuille
- Peut faire l'objet de transactions sur provision ("on margin") et de ventes à découvert ("short selling")

A propos de la valorisation

La valorisation de GBS est basée sur le prix au comptant de l'or, diminuée des frais de gestion.

Valorisation quotidienne de GBS:

$$= 0.10 \text{ once d'or} \times \text{prix de l'or au comptant} - \text{les frais de gestion}$$

pour plus de détails sur la valorisation :

http://www.etfsecurities.com/msl/etfs_gold_bullion_fr.asp

L'or est valorisé suivant les normes de bonne livraison (Good Delivery Rules) de la LBMA, qui sont une référence internationalement reconnue et transparente pour la valorisation de l'or physique.

Simulation de performance historique



Informations techniques

Place de cotation initiale	London Stock Exchange (LSE)
Heures de cotation	Heures de cotation habituelles
Valeur liquidative	VNI quotidienne publiée sur www.etfsecurities.com
Quotité minimale	1 titre
Codes	
<i>Bourse</i>	Paris
<i>Devise</i>	EUR
<i>Exchange code</i>	GBS
<i>ISIN</i>	GB00B00FHZ82
<i>SEDOL</i>	B0P30C5
<i>Bloomberg</i>	GBS FP <Eq>
<i>Reuters</i>	GBS.PA
Autres Places de cotation	Deutsche Borse (Xetra), LSE, Borsa Italiana

Caractéristiques du titre

Métal sous-jacent	Or physique conforme aux normes de la LBMA
Dépositaire du métal	HSBC Bank USA N.A.
Gestionnaire	ETFS Management Company (Jersey) Limited
Emetteur	Gold Bullion Securities Ltd
Teneur du registre	Computershare
Frais de gestion	0.40% p.a. de la valeur liquidative
Frais d'entrée/sortie	Aucun, mais des frais de courtage peuvent s'appliquer
Nature juridique	Obligation à durée indéterminée à coupon zéro, adossée à de l'or physique spécifiquement alloué
Maturité	Ouverte
Livraison physique	Possible
UCITS 3[†]	Pour l'Angleterre, le Luxembourg
Domiciliation	Jersey
Régulateur (pour le Prospectus)	Financial Services Authority (FSA UK)
Passeports européens obtenus	Pays-Bas, Allemagne, France, Italie, Belgique
Pour plus d'informations	

ETF Securities

Web: www.etfsecurities.com

Email: info@etfsecurities.com

Telephone (UK Rep): +44 20 7448 4330

Autres sources d'information

www.euronext.com/etcs

www.londonstockexchange.com/etcs

www.deutsche-boerse.com/etcs

www.borsaitaliana.it/etf

Informations complémentaires

Autres listings pour ETFS Gold Bullion Securities:

	<u>Deutsche Borse</u>	<u>LSE</u>	<u>LSE £</u>	<u>Borsa Italiana</u>
Exchange Code	GG9B	GBS	GBSS	GBS
Bloomberg	GG9 GY <Eq> GG9 GR <Eq>	GBS LN <Eq>	GBSS LN <Eq>	GBS IM <Eq>
Reuters	GG9.DE	GBSx.L	GBSS.L	GBS.MI
Sedol	B1WSNB0	B00FHZ8	B291NZ3	B1W6W40
ISIN	DE00A0LP781	GB00B00FHZ82	GB00B00FHZ82	GB00B00FHZ82

A propos d' ETF Securities

ETF Securities est un émetteur d'ETC sur matières premières, d'ETC sur devises et le promoteur d'ETF de 3e génération. La direction d'ETF Securities a lancé le développement des ETC, avec la première cotation d'un ETC, Gold Bullion Securities, en Australie et à Londres en 2003, puis avec la première plate-forme complète mondiale d'ETC qui a été cotée sur la Bourse de Londres en septembre 2006.

Les ETP ou produits négociés en Bourse d'ETFS offrent aux investisseurs une grande variété de stratégies d'investissement. Les ETP proposent des expositions sur des ressources, des actions, des titres physiques, des positions longues, à terme, à effet de levier et courtes dans tous les secteurs de matières premières et, à présent aussi, dans toutes les devises des pays du G10.

Les ETP sont faciles d'accès car ils sont négociés dans cinq devises (euros, dollars, livres sterling, dollars australiens et yens japonais) et cotés sur neuf des plus grandes places boursières du monde, dont la Bourse de Londres (London Stock Exchange), la Bourse de New York (New York Stock Exchange), la Bourse de Tokyo, NYSE-Euronext Paris, NYSE-Euronext Amsterdam, la Bourse allemande (Deutsche Börse), la Bourse italienne (Borsa Italiana), la Bourse australienne (Australian Securities Exchange) et la Bourse irlandaise (Irish Stock Exchange).

Informations importantes

Généralités

Ce communiqué a été préparé par ETF Securities (UK) Limited (« ETFS UK »), laquelle est agréée et réglementée par la FSA britannique (la *United Kingdom Financial Services Authority*). Les produits évoqués dans ce document sont émis par ETFS Gold Bullion Securities Limited (l'« Emetteur »). L'Emetteur est assujéti à la réglementation de la *Jersey Financial Services Commission*, la commission de réglementation des services financiers de Jersey.

En cas de distribution en Italie, le présent communiqué est réservé à l'usage exclusif des « investisseurs qualifiés », toute diffusion auprès du grand public étant interdite.

Le présent document n'est pas, et ne doit, en aucune circonstance, être interprété comme une publicité ou toute autre étape dans le cadre d'une démarche d'offre publique d'actions aux Etats-Unis ou dans l'un(e) de leurs provinces ou territoires, où ni l'Emetteur ni l'un des titres émis par ses soins ne serait autorisé ou agréé à des fins de distribution et où aucun prospectus de l'Emetteur n'aurait été déposé auprès d'une commission de Bourse ou d'une autorité de réglementation. Le présent document ni aucune copie de celui-ci ne doivent être emportés, transmis ou distribués (directement ou indirectement) aux Etats-Unis. Ni l'Emetteur ni aucun titre émis par ses soins n'ont été ni ne seront enregistrés au titre de l'*United States Securities Act*, la loi américaine sur les valeurs mobilières, de 1933 ou au titre de l'*Investment Company Act*, la loi américaine sur les sociétés d'investissement, de 1940 ni ne remplissent les critères d'admissibilité au titre de toute loi des Etats américains applicable aux valeurs mobilières.

Le présent document peut contenir des commentaires de marché indépendants, préparés par ETFS UK qui se fondent sur des informations à la disposition du grand public. ETFS UK ne garantit pas la précision ni l'exactitude de toute information contenue aux présentes et tout opinion émise se rapportant au produit ou à l'activité sur le marché peut être amenée à évoluer. Tous les prestataires tiers de services de données utilisés comme sources d'information pour les besoins du présent communiqué ne font aucune déclaration et ne donnent aucune garantie de quelque nature que ce soit par rapport à ces données.

Toute performance historique indiquée dans ce document peut reposer sur des tests arrière. Les résultats fondés sur des tests arrière sont de pures hypothèses et sont communiqués aux présentes à des fins exclusives d'information. Les données issues des tests arrière ne représentent en aucune manière des résultats réels et ne doivent pas être interprétées comme une indication de résultats réels ou futurs.

Les performances historiques ne constituent pas une indication ni une orientation sur d'éventuelles performances futures.

Les informations contenues dans le présent communiqué ne constituent pas une quelconque offre de vente ou sollicitation de toute offre d'achat de titres. Le présent communiqué ne doit pas servir de fondement à toute décision d'investissement.

À la demande de la FSA britannique (la *United Kingdom Financial Services Authority*), ETFS UK est tenue de clarifier qu'elle ne saurait en aucune manière agir pour votre compte en rapport avec l'investissement ou l'activité d'investissement visés par le présent communiqué. Notamment, ETFS UK ne saurait vous fournir des services d'investissement et /ou vous conseiller ou faire valoir de quelque manière que ce soit le bien-fondé des conditions des transactions. Nul représentant d'ETFS UK ne saurait être autorisé à procéder de quelque manière qui porterait à vous persuader du contraire. ETFS UK ne saurait en conséquence être tenue de vous fournir les garanties offertes à ses clients et nous vous invitons à consulter vos propres conseillers juridiques, financiers et fiscaux, ou tout autre conseil indépendant que vous jugerez utile.

Avertissements sur les risques

Les titres émis par l'Emetteur sont des produits complexes et structurés, qui impliquent un degré important de risque et ne conviennent pas à tous les types d'investisseurs. Ils s'adressent à des investisseurs professionnels et institutionnels expérimentés. Toute décision d'investir doit être prise sur la base des informations contenues dans le prospectus de l'Emetteur (ou de tous suppléments y afférents), ce qui comprend, entre autres, des informations sur certains risques associés à tout investissement. Le prix de tout titre peut évoluer, à la hausse comme à la baisse, et un investisseur peut ne pas récupérer le montant initialement investi. Les titres sont cotés en dollars américains et la valeur de tout investissement dans d'autres devises sera affectée par les fluctuations des taux de change. Les investissements en titres de l'Emetteur assortis d'une exposition courte et/ou avec effet de levier conviennent aux investisseurs expérimentés, professionnels et institutionnels, qui comprennent la notion de rendements journaliers cumulés avec effet de levier et qui sont prêts à démultiplier leurs éventuelles pertes par rapport à des investissements qui n'intègrent pas de telles stratégies. Pour les périodes supérieures à un jour, les investissements assortis d'une exposition courte et/ou avec effet de levier ne procurent pas nécessairement à leurs investisseurs un rendement équivalent à celui d'un investissement long ou court sans effet de levier multiplié par le facteur d'amplification correspondant.

Les investisseurs doivent se référer à la section « Facteurs de risque » du prospectus concerné pour de plus amples précisions sur ces risques et les autres risques associés à tout investissement dans les titres proposés par l'Emetteur.

Le prospectus de l'Emetteur peut être obtenu sur le site www.etfsecurities.com. Veuillez contacter ETFS UK au +44 20 7448 4330 ou à l'adresse info@etfsecurities.com pour en savoir plus.

Passport européen et restrictions relatives à certains investisseurs

La FSA a délivré aux autorités de réglementation dont la liste figure ci-dessous des certificats d'agrément attestant que le prospectus de l'Emetteur a été rédigé dans le respect des dispositions de la Directive 2003/71/CE :

Le prospectus (et tous les suppléments y afférents) de l'Emetteur agréé au Royaume-Uni a reçu le passeport lui permettant d'être distribué en Belgique, en France, en Allemagne, en Italie et aux Pays-Bas et a été enregistré auprès des Autorités des marchés financiers respectives de ces pays : la Commission Bancaire, Financière et des Assurances en Belgique, l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en France, la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) en Allemagne, la CONSOB et la Banque d'Italie en Italie et la Autoriteit Financiële Markten (autorité des marchés financiers) aux Pays-Bas. Un exemplaire du prospectus et des autres documents réglementaires associés, notamment le rapport annuel, peuvent être obtenus en France en s'adressant à HSBC France, 103, avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris ; en Allemagne en s'adressant à HSBC Trinkhaus & Burkhardt, AG, Konsortialgeschäft, Königsallee 21/23, 40212 Dusseldorf et aux Pays-Bas, en s'adressant à AMN Amro Bank (Nederland) N.V. par téléphone +31 20 527 2467 ou par fax +31 20 527 1928. Dans les autres pays, les investisseurs peuvent obtenir ce prospectus à partir du site www.etfsecurities.com. Veuillez vous adresser à ETFS UK au +44 20 7448 4330 ou envoyer un courrier électronique à info@etfsecurities.com pour de plus amples informations.

Le présent document ne constituant pas une analyse financière en vertu de la section 34b du Wertpapierhandelsgesetz (WpHG), la loi allemande sur la négociation des instruments financiers, il ne satisfait donc pas aux obligations légales qui permettent de garantir l'objectivité d'une analyse financière. Il n'est également pas assujéti à la règle qui interdit toute négociation avant la publication d'une analyse financière.

Le présent document ne s'adresse pas et n'est pas destiné, directement ou indirectement, à (a) toute personne ne remplissant pas les critères d'un investisseur qualifié (*gekwalificeerde beleggers*) au sens de la section 1:1 de la Loi néerlandaise sur la supervision financière telle qu'amendée à l'occasion ; et/ou (b) dans les cas où s'appliquent d'autres exonérations ou dispenses par rapport à l'interdiction qu'impose la loi néerlandaise sur la supervision financière ou le règlement d'exonération de la loi sur la supervision financière.

L'Emetteur n'est pas obligé de détenir une licence en vertu de la Loi néerlandaise sur la supervision financière dans la mesure où il est dispensé de toutes les obligations de licence et qu'il n'est pas assujéti à la réglementation de l'Autorité néerlandaise des marchés financiers. Par conséquent, aucune supervision prudentielle ni éthique ne s'exercera.

Outre les modes de mise en relation susmentionnés, les investisseurs peuvent contacter ETFS UK au +44 (0)20 7448 4330 ou par courrier électronique adressé à info@etfsecurities.com afin d'obtenir un exemplaire du prospectus et des autres documents réglementaires associés, y compris le rapport annuel. Sauf indication contraire dans un document à part, le présent communiqué est effectué sur la base d'un « placement privé » et s'adresse uniquement au destinataire professionnel / institutionnel auquel il est remis.

Tierces parties

Les titres émis par l'Emetteur sont des obligations directes, à recours limité du seul Émetteur. Ils ne sont pas des obligations de HSBC Bank USA N.A., ni de l'une de ses filiales ou de quiconque d'autre ou de l'une des filiales de ce dernier et ne sont pas garantis par HSBC Bank USA N.A., ni par l'une de ses filiales ou par quiconque d'autre ou par l'une des filiales de ce dernier. La responsabilité de HSBC Bank USA N.A. ne saurait être engagée, que ce soit de manière délictuelle, contractuelle ou autre (hormis comme indiqué ci-dessus) par rapport à ce document ou à son contenu, ou en relation avec celui-ci.