



Think outside the Bank

PHYSICAL GOLD FUND SP

Subscription Agreement

Acuerdo de Suscripción



PERSONAL AND CONFIDENTIAL
NOT FOR DISTRIBUTION



Think outside the Bank

SUBSCRIPTION AGREEMENT ACUERDO DE SUSCRIPCION

FOR PARTICIPATING SHARES IN *PARA ACCIONES PARTICIPATIVAS EN*

THE PHYSICAL GOLD FUND SP (the "Fund");
a Segregated Portfolio of the Physical Hard Assets Fund SPC, (the "Company")

July 2017

Once completed, this form should be electronically submitted to the Administrator by e-mail or fax:

Una vez completado este formulario, deberá ser enviado de manera electrónica al Administrador mediante correo electrónico o fax:

Physical Gold Fund I SP a Segregated Portfolio of:
Physical Hard Assets Fund SPC
c/o SS&C Fund Services (Cayman) Ltd.
Attention Investor Services
email *correo electrónico*: SSCInvestorServices@sscinc.com
fax: +1 860 371 2503

SUBSCRIPTION INFORMATION INFORMACIÓN DE SUSCRIPCIÓN

Name of Subscriber(s):

Nombre del Suscriptor(es):

Subscription Type:

Tipo de Suscripción:

United States Dollars In Kind

Total Amount of Subscription:

Importe total de la Suscripción:

USD KGS Troy OZ

Share Class To Subscribe:

Clase de Acciones a Suscribir:

Dear Sirs, *Estimados Señores*

WHEREAS *POR CUANTO*

- (A) The undersigned (the “Subscriber”) acknowledges receipt of the Offering Memorandum of the Company dated December 2016 (the “Offering Memorandum”) and the Supplemental Offering Memorandum of the Fund dated August 2016 (the “Supplemental Offering Memorandum”) relating to the offering of Participating Shares in the Fund, (hereinafter the “Offering Documents”).

EL Suscrito (el “Suscriptor”) acusa recibo del Memorándum de Oferta de la Compañía fechado diciembre de 2016 (el “Memorándum de Oferta”) y el Memorándum de Oferta Complementario del Fondo fechado diciembre de 2016 (el “Memorándum de Oferta Complementario”) relativo a la oferta de Acciones Participativas en el Fondo, (en adelante los “Documentos de oferta.

- (B) The Company is willing (subject to the sole discretion of the Directors of the Company as to whether accept investment and or subscription by any investor at any time and from time to time) to offer Participating Shares in the Fund to the Subscriber in the manner and subject to the terms and conditions set out in this Subscription Agreement (the “Agreement”), and in the Offering Documents.

La Compañía está dispuesta (con sujeción a la absoluta discreción de los Directores de la Compañía en cuanto a si aceptar inversión y o suscripción por cualquier inversor en cualquier tiempo y de tiempo en tiempo) a ofrecer Acciones Participativas en el Fondo al Suscriptor en la forma y sujeto a los términos y condiciones estipulados en este Acuerdo de Suscripción (el “Acuerdo”), y en los Documentos de Oferta.

THE SUBSCRIBER AGREES AS FOLLOWS:

EL SUSCRITO ACUERDA COMO SIGUE:

1. The Subscriber hereby subscribes for Participating Shares in the Fund having a total amount of USD KGS Troy OZ pursuant to this Agreement and the terms of the Offering Documents as supplemented and revised from time to time, and subject to the acceptance of this Agreement by the Company which acceptance will be evidenced by the issue of the respective Participating Shares in the Fund.
El Suscriptor por este medio suscribe Acciones Participativas en el Fondo con un importe total de USD KGS Troy OZ conforme a este Acuerdo y a los términos de los Materiales de Mercadeo según sean complementados y revisados de tiempo en tiempo, y sujetos a la aceptación de este Acuerdo por la Compañía, cuya aceptación será evidenciada por la emisión de las respectivas Acciones Participativas en el Fondo.
2. In consideration of the issue of the Participating Shares in the Fund by the Company to the Subscriber, the Subscriber undertakes, represents and warrants to the Company as follows:
En consideración de la emisión de las Acciones Participativas en el Fondo por la Compañía al Suscriptor, el Suscriptor se compromete, declara y garantiza a la Compañía como sigue:
 - 2.1 it has the legal capacity and authority and is permitted by applicable law to execute and deliver this Agreement; *que tiene la capacidad y autorización legal y que le está permitido por la ley aplicable extender y entregar este Acuerdo;*
 - 2.2 it is acquiring the Participating Shares in the Fund for its own account, or on behalf of a third party or third parties for investment and not with a view to resale, transfer or other disposition in whole or in part; *que adquiere las Acciones Participativas en el Fondo por su propia cuenta, o en nombre de un tercero o terceros para inversión y no con miras a una reventa, transferencia u otra disposición total o parcial;*
 - 2.3 it is an Accredited, Qualified or Sophisticated investor and has the knowledge, expertise, and experience in financial investment and is capable of evaluating the risks and merits of its acquisition of the Participating Shares in the Fund; *que es un inversor acreditado, calificado o sofisticado y posee el conocimiento y experiencia en inversiones financieras. Tiene la capacidad de evaluar los riesgos y méritos de su inversión en las acciones de participación del fondo;*
 - 2.4 it has received a copy of, read and understood the Marketing Materials, has read the “Risk Factors” section of the Supplemental Offering Memorandum, and understands that there are substantial risks involved in an investment in the Fund; *que ha recibido una copia de, leído y entendido los Materiales de Mercadeo, ha leído la sección de los “Factores de Riesgo” del Memorándum de Oferta Complementario y entiende que hay riesgos sustanciales involucrados en una inversión en el Fondo;*

- 2.5 it has had the opportunity to review the Company’s Memorandum and Articles of Association and to ask questions and receive answers concerning the Company and the Fund and the terms and conditions of this offering from authorized representatives of the Company and to obtain such additional information as it considers necessary to appropriately evaluate an investment in the Fund; *que ha tenido la oportunidad de revisar el Memorándum y Artículos de Asociación de la Compañía y hacer preguntas y recibir respuestas referentes a la Compañía y al Fondo y los términos y condiciones de esta oferta de parte de representantes autorizados de la Compañía y obtener la información adicional según considere necesario para evaluar apropiadamente una inversión en el Fondo;*
- 2.6 its acquisition of Participating Shares in the Fund is based solely upon the Marketing Materials and its own analysis of the benefits to it of an investment in the Fund and the Subscriber is and will be able to bear the economic risk of its investment in the Participating Shares in the Fund; *su adquisición de Acciones Participativas en el Fondo está basada únicamente en los Materiales de Mercadeo y en su propio análisis de los beneficios a ello de una inversión en el Fondo y el Suscriptor es y podrá asumir el riesgo económico de su inversión en las Acciones Participativas en el Fondo;*
- 2.7 it has obtained and complied with all independent legal and tax advice, registrations, declarations or filings with, or consents, licenses, approvals or authorizations of any legislative body, governmental department or other governmental authority, necessary or appropriate in connection with its investment in the Fund; *que ha obtenido y cumplido con toda asesoría legal y fiscal independiente, registros, declaraciones o presentaciones ante, o consentimientos, licencias, aprobaciones o autorizaciones de cualquier organismo legislativo, departamento gubernamental u otra autoridad gubernamental, necesarios o apropiados en relación con su inversión en el Fondo;*
- 2.8 the person signing this Agreement on behalf of the Subscriber has full power and authority to do so; *la persona que firma este Acuerdo en nombre del Suscriptor tiene plena facultad y autorización para así hacerlo;*
- 2.9 it understands that an investment in the fund is subject to market fluctuations in the international gold price which may result in a loss of the market value in its investment determined by international gold price and the time of a redemption; *que entiende que una inversión en el fondo es sujeto de fluctuaciones de Mercado en el precio internacional del oro, lo que podría resultar en una pérdida del valor de Mercado en su inversión, determinado por el precio internacional del oro y el momento de redención;*
- 2.10 it understands that its capital contribution cannot be withdrawn from the Fund except by way of redemption of the Participating Shares in the Fund in accordance with the terms outlined in the Offering Documents, and that it has no right to demand distribution from the Fund prior to the Fund’s termination other than by redemption of Participating Shares in the Fund; *que entiende que su contribución al capital no puede ser retirada del Fondo excepto a través de redención de las Acciones Participativas en el Fondo de conformidad con los términos descritos en los Documentos de Oferta, y que no tiene derecho a exigir distribución del Fondo antes de la terminación del Fondo que no sea mediante redención de las Acciones Participativas en el Fondo;*
- 2.11 understands that if any of the Subscriber’s representations, warranties, agreements or certifications contained in this Agreement are untrue, the Board of Directors of the Company in its sole discretion may require a compulsory redemption of all or part of the Participating Shares in the Fund; *que entiende que si cualesquiera de las declaraciones, garantías, acuerdos o certificaciones del Suscriptor contenidas en este Acuerdo son falsas, la Junta Directiva de la Compañía a su absoluta discreción pueden requerir una redención obligatoria de todo o parte de las Acciones Participativas en el Fondo;*
- 2.12 it agrees and accepts that if after submission of a document (including without limitation submission of a subscription, redemption, transfer or other such document) no acknowledgment of receipt is received within 3 days of submission from the Fund’s Administrator, it must contact the Administrator at SSCInvestorServices@sscinc.com to confirm status and receipt of the said document. By signing this agreement the subscriber agrees that neither the Company nor the Administrator will be liable for any loss (of any nature whatsoever) in respect of any document sent to them; but in which there is no acknowledgment of receipt; *que acuerda y acepta que si después de la presentación de un documento (incluyendo sin limitación presentación de una suscripción, redención, transferencia u otro tal documento), no se recibe acuse de recibo del Administrador del Fondo dentro de 3 días de la presentación, debe contactar al Administrador al SSCInvestorServices@sscinc.com para confirmar el estatus y recibo del mencionado documento. Al firmar este acuerdo el suscriptor acuerda que ni la Compañía ni el Administrador serán responsables por cualquier pérdida (de cualquier naturaleza sea la que fuere) con respecto a cualquier documento enviado a ellos; pero del cual no existe acuse de recibo;*
- 2.13 it is not a member of the public of the Cayman Islands and is not otherwise an “Ineligible Applicant” as defined in the Offering Documents; and *que no es miembro del público de las Islas Caimán y no es de otro modo un “Solicitante Inelegible” tal como se define en los Documentos de Oferta; y*
- 2.14 it understands that the Directors have an absolute discretion to accept or reject any application for Participating Shares in the Fund notwithstanding any direction to the contrary contained herein or in any other document or instrument. *que entiende que los Directores tienen absoluta discreción para aceptar o rechazar cualquier solicitud de Acciones Participativas en el Fondo no obstante cualquier instrucción en contrario aquí contenida o en cualquier otro documento o instrumento.*

3. The Subscriber certifies that it is not now, and for as long as it owns the Participating Shares in the Fund, it will not be a U.S. Person as defined in the Offering Memorandum nor a custodian, nominee or trustee of such a person. The Subscriber further certifies that it is not acquiring the Participating Shares in the Fund for and will not hold the Participating Shares in the Fund on behalf of or transfer Participating Shares in the Fund to any person or entity that is a U.S. Person. *El Suscriptor certifica que no es actualmente, y mientras sea dueño de Acciones Participativas en el Fondo, no será una Persona de EE.UU. tal como se define en el Memorandum de Oferta, ni un custodio, persona nominada o fiduciario de tal persona. El Suscriptor certifica además que no está adquiriendo las Acciones Participativas en el Fondo para y no mantendrá las Acciones Participativas en el Fondo en nombre de ni transferirá las Acciones Participativas a cualquier persona o entidad que sea una Persona de EE.UU.*
4. The Subscriber acknowledges and agrees that: *el suscriptor reconoce y acuerda que:*
 - 4.1 the Participating Shares in the Fund have not been registered under the Act or the laws of any other jurisdiction; and *las Acciones Participativas en el Fondo no han sido registradas bajo la Ley o las leyes de cualquier otra jurisdicción; y*
 - 4.2 the Participating Shares in the Fund may not be sold, transferred or distributed to or on behalf of any person who is a U.S. Person (as that term is defined under the Act). The Participating Shares in the Fund may not otherwise be transferred without the prior approval of the Company's Board of Directors. *las Acciones Participativas en el Fondo no podrán ser vendidas, transferidas o distribuidas a o en nombre de cualquier persona que es una Persona de EE.UU. (tal como ese término se define bajo la Ley). Las Acciones Participativas en el Fondo no podrán ser de otro modo transferidas sin la aprobación previa de la Junta directiva de la compañía.*
5. The Subscriber agrees that it will promptly notify the Company at any time when it becomes a U.S. Person (as described in Clause 3), and the Subscriber agrees that in such event, or if the Subscriber is reasonably suspected of being or becoming a U.S. Person, the Company shall be entitled to (but shall not be obliged to) repurchase or to require the Subscriber to redeem or sell the Participating Shares in the Fund to a person designated by the Company at a price equal to the Net Asset Value per Participating Share of the Fund as calculated by the Administrator as at the date of the repurchase or sale or as at the date of any unauthorized transfer giving rise to such repurchase or sale. *El Suscriptor acuerda que notificará prontamente a la Compañía en cualquier tiempo en que se convierta en una Persona de EE.UU. (según se describe en la Cláusula 3), y el Suscriptor acuerda que en tal caso, o si se sospecha razonablemente que el Suscriptor es o se está convirtiendo en una Persona de EE.UU., la Compañía tendrá derecho a (pero no estará obligada) a volver a comprar o requerir al Suscriptor redimir o vender las Acciones Participativas en el Fondo a una persona designada por la Compañía a un precio igual al Valor Neto del Activo por Acción Participativa del Fondo según sea calculada por el Administrador como la fecha de la recompra o venta o como la fecha de cualquier transferencia no autorizada dando lugar a tal recompra o venta.*
6. Where the Subscriber is an individual, it agrees to produce a certified copy or copies of the relevant passport or passports together with any other documentation of identity providing detailed verification of the Subscriber's identity as requested by the Company in order that it might comply with legislation for the prevention of money laundering from time to time in force. The Subscriber acknowledges that the Company reserves the right to request any further information which it considers to be in any way necessary to the process of verification. *Cuando el Suscriptor es un individuo, éste acuerda presentar copia o copias certificadas del pasaporte o pasaportes relevantes junto con cualquier otra documentación de identidad proporcionando verificación detallada de la identidad del Suscriptor según sea solicitado por la Compañía con el fin de cumplir con la legislación para la prevención de lavado de dinero de tiempo en tiempo vigente. El Suscriptor reconoce que la Compañía se reserva el derecho de solicitar cualquier información adicional que se considere ser de cualquier manera necesaria al proceso de verificación.*
7. Where the Subscriber is a corporation, trust or partnership, it agrees to produce a certified copy or copies of the certificate of incorporation (and any change of name), the register of directors or an excerpt from the trade register held at the relevant chamber of commerce and the signatory card verifying the authority of officers to sign on behalf of the corporate entity and any other relevant documentation as requested by the Company. *Cuando el Suscriptor es una sociedad, fideicomiso o asociación, éste acuerda presentar una copia o copias del certificado de constitución (y de cualquier cambio de nombre), el registro de directores o un extracto del registro de comercio mantenido en la cámara de comercio relevante y la tarjeta de signatario verificando la autoridad de los dignatarios para firmar en nombre de la entidad corporativa y cualquier otra documentación relevante según sea solicitada por la Compañía.*

8. The Subscriber acknowledges that the Company reserves the right to reject in its absolute discretion this and any other subscription for Participating Shares in the Fund in whole or in part, at any time without reasons, notwithstanding prior receipt by the Subscriber of notice of acceptance of the subscription. If the Participating Shares in the Fund are oversubscribed, the Company will determine in its sole discretion which subscriptions shall be accepted. *El Suscriptor reconoce que la Compañía se reserva el derecho de rechazar a su absoluta discreción esta y cualquier otra suscripción de Acciones Participativas en el Fondo total o parcialmente, en cualquier tiempo sin razones, no obstante el recibo previo por el Suscriptor de aviso de aceptación de la suscripción. Si las Acciones Participativas en el Fondo son suscritas en exceso, la Compañía determinará a su absoluta discreción cuáles suscripciones serán aceptadas.*
9. If this subscription is rejected or if the sale of the Participating Shares in the Fund is not completed for any reason (in which event this subscription shall be deemed to be rejected), the Company shall as soon as practicable cause any funds transferred by the Subscriber (without interest) to be returned along with this Agreement and any other documents delivered by the Subscriber. *Si esta suscripción es rechazada o si la venta de las Acciones Participativas en el Fondo no es completada por cualquier razón, (en cuyo caso esta suscripción se considerará rechazada), la Compañía tan pronto como sea factible hará que cualesquiera fondos transferidos por el Suscriptor (sin interés) sean devueltos junto con este Acuerdo y cualesquiera otros documentos entregados por el Suscriptor.*
10. This Agreement and the rights, powers and duties set out in it shall bind and inure to the benefit of the heirs, executors, administrators, legal representatives, successors and assigns of the parties to it. *Este Acuerdo y los derechos, facultades y deberes expuestos en el mismo obligarán y redundarán en beneficio de los herederos, albaceas, administradores, representantes legales, sucesores y cesionarios de las partes en el mismo.*
11. This Agreement represents the entire agreement of the parties in respect of the subscription for Participating Shares in the Fund and may not be changed or terminated orally. *Este Acuerdo representa el Acuerdo total de las partes respecto a la suscripción de Acciones Participativas en el Fondo y no podrá ser cambiado ni terminado verbalmente.*
12. No waiver by any party of any breach of any term of this Agreement shall be construed as a waiver of any subsequent breach of that term or any other term of the same or of a different nature. *Ninguna renuncia por cualquiera de las partes de cualquier incumplimiento de cualquier término de este Acuerdo será interpretada como una renuncia de cualquier incumplimiento subsiguiente de ese término o de cualquier otro término de la misma o diferente naturaleza.*
13. If any legal action or any arbitration or other proceeding is brought for the enforcement of this Agreement or because of an alleged dispute, breach, default, or misrepresentation in connection with any of the provision of this Agreement, the successful or prevailing party or parties shall be entitled to recover reasonable attorneys' fees and other costs incurred in that action or proceeding, in addition to any other relief to which they may be entitled. *Si cualquier acción legal o cualquier arbitraje u otro proceso es entablado para la ejecución de ese Acuerdo o debido a una disputa, incumplimiento, omisión o falsificación alegada en relación con cualquiera de las disposiciones de este Acuerdo, la parte o partes ganadora o prevaleciente tendrá derecho a recuperar honorarios razonables de abogados y otros costos incurridos en la acción o proceso, además de cualquier otra compensación a la cual ellos tengan derecho.*
14. The Subscriber agrees when entering into the Agreement to be bound by the laws of the Cayman Islands in addition to the non-exclusive jurisdiction of the relevant courts therein subject to which laws this Agreement shall be governed and interpreted. *El Suscriptor acuerda al celebrar el Acuerdo estar obligado por las leyes de las Islas Caimán, además de la jurisdicción no exclusiva de las cortes relevantes en esto estar sujeto a las leyes por las cuales este Acuerdo será regido e interpretado.*

15. The Subscriber understands that a misrepresentation or breach of any warranty or agreement made by the Subscriber could subject the Company, the Fund and/or the Administrator to significant damages and expenses. The Subscriber agrees to indemnify the Company, the Fund and/or the Administrator, the Investment Manager and the Precious Metals Agent from and against any loss, liability, damage, cost or expense (including legal fees and expenses in the defense or settlement of any demands, claims, or lawsuits) actually and reasonably incurred arising from the Subscriber's misrepresentation or breach of any warranty or agreement in this Agreement. *El Suscriptor entiende que una falsificación o incumplimiento de cualquier garantía o acuerdo hecho por el Suscriptor podría someter a la Compañía, el Fondo y/o el Administrador a daños y gastos significativos. El Suscriptor acuerda indemnizar a la Compañía, el Fondo y/o el Administrador, al Administrador de Inversiones y al Agente de Metales Preciosos contra cualquier pérdida, obligación, daño, costo o gasto (incluyendo honorarios y gastos en la defensa o solución de cualesquiera demandas, reclamos, o pleitos) efectiva y razonablemente incurridos que surjan de la falsificación o incumplimiento del Suscriptor de cualquier garantía o acuerdo en este Acuerdo.*

16. The Subscriber acknowledges that the Company, the Fund and/or the Administrator is entitled to act upon facsimile instructions from or purported to be from the Subscriber and that all such instructions, where accepted by the Company, will be final and binding upon the Subscriber. The Subscriber agrees to indemnify the Company, the Fund and/or the Administrator against any and all claims, demands, liabilities, costs, charges, damages and expenses that the Company may incur by reason of any act or failure to act on the part of the Company with regard to all facsimile instructions so provided by the Subscriber. *El Suscriptor reconoce que la Compañía, el Fondo y/o el Administrador están autorizados para actuar siguiendo instrucciones de facsímil de, o supuestamente del Suscriptor y que todas tales instrucciones, cuando son aceptadas por la Compañía, serán definitivas y vinculantes para el Suscriptor. El Suscriptor acuerda indemnizar a la Compañía, el Fondo y/o el Administrador contra cualesquiera y todo reclamo, demandas, obligaciones, costos, cargos, daños y gastos en que la Compañía incurra por razón de cualquier acto u omisión de actuar por parte de la Compañía con respecto a todas las instrucciones de facsímil así proporcionadas por el Suscriptor.*

17. The representations, warranties, agreements and indemnification obligations of the Subscriber contained in this Agreement shall survive the execution of this Agreement and the purchase of the Participating Shares in the Fund. *Las declaraciones, garantías, acuerdos y obligaciones de indemnización del Suscriptor contenidas en este Acuerdo sobrevivirán a la ejecución de este Acuerdo y a la compra de las Acciones Participativas en el Fondo.*

18. The Subscriber consents to personal information obtained in relation to the Subscriber being handled by the Administrator (as data processor on behalf of the Company). Information in relation to the Subscriber will be processed for the purposes of carrying out the services of Administrator and transfer agent of the Company and to comply with any applicable legal obligations including legal obligations under company law and anti-money laundering legislation. The Subscriber acknowledges that the Administrator or the Company may disclose the Subscriber's information to third parties where necessary to comply with legal or regulatory requirements. No subscriber information will be shared to any marketing companies. The Subscriber consents to the processing of the Subscriber's information and the disclosure of the Subscriber's information as outlined above. *El suscriptor da el consentimiento para que su información personal sea obtenida en relación a la suscripción manejada por el Administrador (como procesamiento de información a beneficio de la compañía). La información relacionada con el suscriptor será procesada con el propósito de llevar a cabo los servicios del Administrador y agente de transferencia de la Compañía y para cumplir con las obligaciones legales, incluyendo obligaciones de la ley de compañías y la legislación de anti lavado de dinero. El suscriptor reconoce que el Administrador o la Compañía podrán relevar la información del suscriptor a terceras personas cuando sea necesario para cumplir con requerimientos legales o regulatorios. La información del suscriptor no será compartida con ningún tipo de empresa de mercadeo. El suscriptor da su consentimiento al procesamiento de la información del suscriptor y a la revelación de la información del suscriptor mencionada anteriormente.*



Think outside the Bank

Date: *Fecha:* _____, 20 _____

Signature of Subscriber if individual:

Firma del Suscriptor si es un individuo

Signature for and on behalf of Subscriber if corporate, partnership or trust:

Firma por y en nombre del Suscriptor, si es una sociedad, asociación o fideicomiso:

Print Name and Title if signing on behalf of a corporation, partnership or trust:

Escribir en letra de imprenta el Nombre y Título si se está firmando en nombre de una sociedad, asociación o fideicomiso:

CERTIFICATION OF NON-U.S. STATUS *CERTIFICACIÓN DE ESTATUS DE NO ESTADOUNIDENSE*

The Investor certifies that it is not a U.S. person and that it is (1) a nonresident alien individual, foreign corporation, foreign partnership, foreign trust or foreign estate that is not a U.S. person (as those terms are defined in the Internal Revenue Code of 1986, as amended, including income tax regulations) for purposes of U.S. Federal income taxation; (2) if the Investor is an individual, an individual who has not been, and does not plan to be, in the United States for a total of 183 days or more during the calendar year; and (3) neither engaged, nor plans to be engaged during the year, in a U.S. trade or business that has effectively connected gains from transactions with a broker or barter exchange. The Investor further certifies that it is the beneficial owner (or is authorized to sign for the beneficial owner) of all the income to which this Subscription Agreement relates. The Investor further certifies that its name, U.S. taxpayer identification number (if applicable), mailing address and residence address (in the case of an individual) or principal place of business address (in the case of an entity), as they appear on the Investor Profile Form in this Subscription Agreement, are true and correct. The Investor agrees to notify the Fund within 30 days of (i) the date it becomes a U.S. citizen or resident, (ii) a change of address to an address in the United States, or (iii) or any other change in circumstances that makes any of the information referred to in this paragraph incorrect. The Investor makes these certifications under penalties of perjury and understands that they may be disclosed to the U.S. Internal Revenue Service by the Fund and that any false statement contained in this paragraph could be punished by fine and/or imprisonment. Furthermore, the Investor authorizes the information referred to in this paragraph to be provided to any withholding agent that has control, receipt or custody of the income of which the Investor is the beneficial owner or any withholding agent that can disburse or make payments of the income to which the Investor is the beneficial owner. The U.S. Internal Revenue Service does not require your consent to any provisions of this document other than the certifications required to establish your status as a non-U.S. person.

El Inversor certifica que no es una persona estadounidense y que es (1) un individuo extranjero, sociedad extranjera, asociación extranjera, fideicomiso extranjero o patrimonio extranjero, no residente que no es una persona estadounidense (según esos términos son definidos en el Código de Rentas Internas de 1986, según enmienda, incluyendo regulaciones de impuestos) para los propósitos de impuestos Federales de E.U. sobre la renta; (2) si el inversor es un individuo, un individuo que no ha estado ni tiene planes de estar, en los Estados Unidos, por un total de 183 días o más durante el año calendario, y (3) ni se ha dedicado, ni tiene planes de dedicarse durante el año, a un comercio o negocio en E.U. que efectivamente ha vinculado ganancias de transacciones de corredores o de trueque. El Inversor certifica además que él es el beneficiario final (o está autorizado para firmar por el beneficiario final) de todo el ingreso al cual este Acuerdo de Suscripción se relaciona. El Inversor certifica además que su nombre, número de identificación de contribuyente de E.U. (si procede), dirección de correo y dirección de residencia (en el caso de un individuo) o dirección de la sede principal de negocios (en el caso de una entidad), según ellos aparecen en el Formulario de Perfil del Inversor en este Acuerdo de Suscripción, son fieles y correctos. El Inversor acuerda notificar al Fondo dentro de 30 días de (i) la fecha en que se convierte en un ciudadano o residente de E.U., (ii) un cambio de dirección a una dirección en los Estados Unidos, o (iii) cualquier otro cambio en circunstancias que hacen incorrecta cualquiera de la información a que se hace referencia en este párrafo. El Inversor hace estas certificaciones so pena de perjurio y entiende que ellas pueden ser reveladas al Servicio de Rentas Internas de E.U. por el Fondo y que cualquier declaración falsa contenida en este párrafo puede ser sancionada con multa y/o prisión. Además, el Inversor autoriza que la información a que se hace referencia en este párrafo sea proporcionada a cualquier agente de retención que tiene control, recibo o custodia del ingreso del cual el Inversor es el beneficiario final o a cualquier agente de retención que pueda desembolsar o hacer pagos del ingreso del cual el Inversor es el Beneficiario Final. El Servicio de Rentas Internas de E.U. no requiere de su consentimiento para cualesquiera disposiciones de este documento distintas a las certificaciones requeridas para establecer su estatus como una persona no estadounidense.



Think outside the Bank

Signature: *Firma:*

Date: *Fecha:*

Name (and title, if applicable) *Nombre (y título, si es aplicable):*

* The "beneficial owner" of income is generally the person who is required under U.S. tax principles to include the income in gross income on a tax return. A person is not a beneficial owner of income, however, to the extent that person is receiving the income as a nominee, agent or custodian, or to the extent the person is a conduit whose participation in a transaction is disregarded. In the case of amounts paid that do not constitute income, beneficial ownership is determined as if the payment were income. Foreign partnerships, foreign simple trusts and foreign grantor trusts are not the beneficial owners of income paid to the partnership or trust. Such entities should not sign the Certification of Non-U.S. Status (above) and should contact the Fund for additional information.

*** El "beneficiario final" del ingreso es generalmente la persona que es requerida bajo los principios fiscales de E.U. de incluir el ingreso en ingreso bruto en una declaración de rentas. Una persona no es un beneficiario final de ingreso, no obstante, en la medida en que la persona recibe el ingreso como persona designada, agente o custodio, o en la medida en que la persona es un conducto cuya participación en una transacción es ignorada. En caso de cantidades pagadas que no constituyen ingreso, la propiedad beneficiosa se determina como si el pago fuese ingreso. Asociaciones extranjeras, fideicomisos simples extranjeros y fideicomisos de otorgante extranjero no son los beneficiarios finales de ingreso pagado a la asociación o fideicomiso. Tales entidades no deberán firmar la Certificación de Estatus de No estadounidense (arriba) y deberán contactar al Fondo para información adicional.*

*** Your "residence address" or "principal place of business address" is the address in the country where you claim to be a resident for purposes of that country's income tax. If the address appearing earlier in this Subscription Agreement is not the Investor's residence or principal place of business address, then the Investor should include such address on the signature page attached hereto.*

*** Su "dirección de residencia" o "dirección de sede principal de negocios" es la dirección en el país de donde usted alega ser residente para los propósitos de impuesto sobre la renta de ese país. Si la dirección que aparece anteriormente en este Acuerdo de Suscripción no es la dirección de residencia o la dirección de la sede principal de negocios del Inversor, entonces el Inversor debería incluir tal dirección en la página de firma aquí adjunta*



Think outside the Bank

SUBSCRIPTION INFORMATION *INFORMACIÓN DE SUSCRIPCIÓN*

Name & Address for Share Registration: *Nombre y Dirección para Registro de Acciones:*

Email Address:

Dirección de correo electrónico:

1. Amount of Subscription:

Cantidad de Suscripción:

2. Applicable Subscription Fee:

Honorario de Suscripción Aplicable:

3. Net Amount of Subscription:

Cantidad Neta de Suscripción

Date of Subscription:

Fecha de Suscripción:

Postal Address (if other than address of registration) *Dirección Postal (si es distinta a la dirección de registro:)*

Telephone:

Fax:

Name & Address of Remitting Bank: *Nombre y Dirección del Banco Remitente*

Name & Number of the Remitting Bank Account: *Nombre y número de la cuenta bancaria remitente*



Signed: *Firma:*

Date: *Fecha:*

Print Name: *Nombre en imprenta:*

Title (if applicable): *Título (si aplica):*



Think outside the Bank

PAYMENT INSTRUCTIONS *INSTRUCCIONES DE PAGO*

Subscriptions for the Physical Gold Fund SP, a segregated portfolio of the Physical Hard Assets Fund SPC:
Las suscripciones para Physical Gold Fund SP, una cartera segregada de Physical Hard Assets Fund SPC

The Northern Trust International Banking Corporation USD – US DOLLAR FUNDS *USD – FONDOS EN DOLARES DE EUA*

ADDRESS: Harborside Financial Center
DIRECCIÓN: 3 Second Street, Suite 1401
Jersey City, New Jersey
07311 USA

SWIFT: CNORUS33

ABA: 026001122

CHIPS ABA: 0112

ACCOUNT NUMBER: 185629-20010
NÚMERO DE CUENTA

ACCOUNT NAME: PHYSICAL GOLD FUND SP
NOMBRE DE LA CUENTA

II. Tax Residence *Domicilio Fiscal*

Please provide details for all jurisdictions in which the Account Holder is resident for tax purposes.
If the Entity has no residence for tax purposes, enter the country in which its place of effective management is situated.

Por favor proporcione detalles para todas las jurisdicciones en las cuales el Titular de Cuenta es residente para fines fiscales. Si la Entidad no tiene residencia para fines fiscales, introduzca el país en el cual está ubicado su lugar de gestión eficaz.

Taxpayer Identification Number (TIN) - A Taxpayer Identification Number (TIN) or functional equivalent should be provided for each country of residence for tax purposes. A TIN is a unique combination of letters and/or numbers assigned to the individual by a government, or its tax authorities, which is used to identify the Account Holder for the purposes of administering taxes. In some countries this may be a number that is specifically referred to as a TIN, while other countries may use other numbers (such as a social insurance number) to identify their residents for tax purposes.

Número de Identificación del Contribuyente (TIN) – Un Número de Identificación del Contribuyente (TIN) o equivalente funcional debe ser suministrado para cada país de domicilio para fines fiscales. Un TIN es una combinación única de letras y/o números asignada a una persona por un gobierno, o sus autoridades fiscales, la cual es usada para identificar al Titular de Cuenta para fines de administración de impuestos. En algunos países, este puede ser un número que es específicamente referido como TIN, mientras que otros países pueden usar otros números (tales como el número de seguro social) para identificar a sus residentes para fines fiscales.

COUNTRY OF TAX RESIDENCE 1 <i>PAÍS DE DOMICILIO FISCAL 1</i>	TAXPAYER IDENTIFICATION NUMBER 1 <i>NÚMERO DE IDENTIFICACIÓN DEL CONTRIBUYENTE 1</i>	TIN UNAVAILABLE <i>TIN NO DISPONIBLE</i>
COUNTRY OF TAX RESIDENCE 2 <i>PAÍS DE DOMICILIO FISCAL 2</i>	TAXPAYER IDENTIFICATION NUMBER 2 <i>NÚMERO DE IDENTIFICACIÓN DEL CONTRIBUYENTE 2</i>	TIN UNAVAILABLE <i>TIN NO DISPONIBLE</i>
COUNTRY OF TAX RESIDENCE 3 <i>PAÍS DE DOMICILIO FISCAL 3</i>	TAXPAYER IDENTIFICATION NUMBER 3 <i>NÚMERO DE IDENTIFICACIÓN DEL CONTRIBUYENTE 3</i>	TIN UNAVAILABLE <i>TIN NO DISPONIBLE</i>

TIN Unavailable Explanation(s) – If any "TIN Unavailable" box is checked, please provide an explanation.
Explicación sobre TIN no disponible – Si cualquier casilla "TIN No Disponible" es llenada, por favor suministre una explicación.

I certify the tax residence countries provided represent all countries in which the Entity is considered a tax resident.
Certifico que los países de domicilio fiscal suministrados representan todos los países en los cuales la Entidad es considerada un residente fiscal.

If Account Holder has additional countries of tax residence, please attach a statement to this form containing the country and TIN for each.
Si el Titular de la Cuenta tiene países adicionales de domicilio fiscal por favor adjuntar a este formulario una declaración que contenga el país y el TIN para cada uno.

III. CRS Status *Estatus CRS*

FINANCIAL INSTITUTION – An Entity that falls into any of the following categories:

1. Custodial Institution – any Entity that holds, as a substantial portion of its business, financial assets for the account of others. See Annex for definition of “substantial portion”.
2. Depository Institution – an Entity that accepts deposits in the ordinary course of a banking or similar business.
3. Investment Entity – any Entity that either:
 - a) primarily conducts as a business one or more of the following activities or operations for or on behalf of a customer:
 - i) trading in money market instruments (cheques, bills, certificates of deposit, derivatives, etc.); foreign exchange; exchange, interest rate and index instruments; transferable securities; or commodity futures trading;
 - ii) individual and collective portfolio management; or
 - iii) otherwise investing, administering, or managing financial assets or money on behalf of other persons; OR
 - b) the gross income of which is primarily attributable to investing, reinvesting, or trading in financial assets, if the Entity is managed by a Financial Institution.
4. Specified Insurance Company – any Entity that is an insurance company (or the holding company of an insurance company) that issues, or is obligated to make payments with respect to, a Cash Value Insurance Contract or an Annuity Contract.

INSTITUCIÓN FINANCIERA – *Una Entidad que cae en cualquiera de las siguientes categorías:*

1. *Institución de Custodia* – cualquier Entidad que mantenga, como porción sustancial de su negocio, activos financieros por cuenta de otros. Ver Anexo para la definición de “porción sustancial”.
2. *Institución Depositaria* – una Entidad que acepte depósitos en el curso ordinario de un negocio bancario o similar.
3. *Entidad de Inversión* – cualquier Entidad que:
 - a) realice principalmente como negocio una o más de las siguientes actividades u operaciones para o en nombre de un cliente:
 - i) negociar en instrumentos del mercado monetario (cheques, cuentas, certificados de depósitos, derivados, etc.); cambio de divisas; instrumentos de cambio, tasas de interés e índices; valores transferibles; u operaciones a futuro;
 - ii) gestión de portafolio individual y colectivo; o
 - iii) de otro modo invertir, administrar o gestionar activos financieros o dinero en nombre de otras personas; O
 - b) los ingresos brutos de los cuales se debe principalmente a la inversión, reinversión, o a la negociación de activos financieros, si la entidad está gestionada por una institución financiera.
4. *Compañía de Seguros Especificado* – cualquier Entidad que sea una compañía de seguros (o la compañía matriz de una compañía de seguros) que emita, o esté obligada a hacer pagos con respecto a, un Contrato de Seguros de Valor en Efectivo o un Contrato de Anualidad.

Is the Account Holder a Financial Institution? <i>¿Es el Titular de Cuenta una Institución Financiera?</i>	
If “Yes”, complete the financial Institution certification <i>Si es “Sí”, completar la certificación de Institución Financiera</i>	If “No”, complete the Nonfinancial Entity certification <i>Si es “No”, completar la certificación de Entidad No Financiera</i>
<p style="text-align: center;">Yes</p> <p>Financial Institution (FI) <i>Institución financiera (FI)</i></p> <p>Is the Entity an Investment entity managed by an FI? <i>¿Es la Entidad una Entidad de Inversión administrada por una FI?</i></p> <p>See Financial Institution definition above – section 3(b) <i>Ver la definición de Institución Financiera arriba – sección 3(b)</i></p> <p>Yes if any tax residence country provided is not a participating CRS Jurisdiction, then complete the Controlling Persons Attachment <i>Si cualquier país de domicilio fiscal suministrado no es una jurisdicción que participa en CRS, entonces completar el Anexo de Personas Controlantes</i></p> <p>No</p>	<p style="text-align: center;">No</p> <p>Nonfinancial entity (NFE) <i>Entidad No Financiera (NFE)</i></p> <p>Select the category of NFE which applies to the entity. <i>Seleccionar la categoría de NFE que aplique a la Entidad.</i></p> <p>See Annex for definitions of NFE categories. Select only a single category. <i>Ver Anexo para definiciones de categorías NFE. Seleccionar sólo una sola categoría</i></p> <p>If the category is “Passive NFE”, then complete the Controlling Persons attachment. <i>Si la categoría es “NFE Pasiva”, entonces completar el anexo de Personas Controlantes.</i></p> <p>Governmental Entity, International Organization, or Central Bank <i>Entidad Gubernamental, Organización Internacional, o Banco Central</i></p> <p>A corporation the stock of which is regularly traded on an established securities market (or entity related to such a corporation) <i>Una sociedad de las cuales las acciones son regularmente negociadas en un mercado de valores establecido (o Entidad relacionada a tal sociedad).</i></p> <p>Name of Securities Market <i>nombre del Mercado de Valores</i></p> <p>Name of Related Entity <i>nombre de la Entidad realacionada</i></p> <p>A Start-up Company formed in the past 24 months <i>una empresa emergente formada en los Últimos 24 meses.</i> Please provide the date the entity was organized <i>por favor suministre la fecha en que la Entidad fue constituida</i></p> <p>Other Active NFE (See Annex for other categories) <i>otra NFE Activa (ver Anexo para otras categorías)</i></p> <p>Passive NFE (Complete Controlling Persons attachment) <i>NFE Pasiva (completar el anexo de Personas controlantes)</i></p>

IV. FATCA Status *Estatus FATCA*

U.S. Person – A corporation or partnership organized in the United States, the U.S. government or any state within the U.S. or the District of Columbia, a trust if a court within the United States is able to exercise primary jurisdiction over the administration of the trust and one or more United States persons have the authority to control all substantial decisions of the trust, or an estate the income of which, from sources without the United States which is not effectively connected to a U.S. trade or business, is includible in gross income for U.S. tax purposes.

Persona de E.U.A. – *Una corporación o sociedad organizada en los Estados Unidos, el gobierno de los E.U.A., o cualquier estado dentro de los E.U.A. o el Distrito de Columbia, un fideicomiso si un tribunal dentro de los Estados Unidos puede ejercer jurisdicción primaria sobre la administración del fideicomiso y una o más personas de los Estados Unidos tienen la autoridad para controlar todas las decisiones sustanciales del fideicomiso, o una propiedad de las cuales el ingreso, de fuentes sin los Estados Unidos que no está relacionado efectivamente a un comercio o negocio de los E.U.A., sea incluíble en el ingreso bruto para fines fiscales de E.U.*

Specified U.S. Person – Any U.S. Person other than:

- a publicly traded corporation, or a corporation that is a member of the same expanded affiliated group as a publicly traded corporation
- a tax exempt organization (as defined in section 501(a))
- an individual retirement plan (as defined in section 7701(a)(37))
- the United States or an agency or instrumentality of the United States, or any state (including District of Columbia and United States possessions) or state authorities
- a bank (as defined in section 581)
- a real estate investment trust (as defined in section 856)
- a regulated investment company (as defined in section 851)
- an Entity registered with the SEC under the Investment Company Act of 1940
- a common trust fund (as defined in section 584(a)) or a tax exempt trust (as defined in section 664(c) or 4947(a)(1))
- a registered dealer, or a registered broker (as defined in section 6045(c))

Persona de los E.U.A. Especificada – *Cualquier persona de los E.U.A. que no sea una:*

- *sociedad que cotiza en la bolsa, o una sociedad que sea un miembro del mismo grupo afiliado ampliado como una sociedad cotizada en la bolsa*
- *una organización exenta de impuestos (como se define en la sección 501(a))*
- *un plan de retiro individual (como se define en la sección 7701(a)(37))*
- *los Estados Unidos o una agencia u organismo de los Estados Unidos, o cualquier estado (incluyendo el Distrito de Columbia y posesiones de los Estados Unidos) o autoridades estatales*
- *un banco (como se define en la sección 581)*
- *un fideicomiso de inversión de bienes raíces (como se define en la sección 856)*
- *una compañía de inversión regulada (como se define en la sección 851)*
- *una Entidad registrada en la SEC bajo la Ley de Compañías de Inversión de 1940*
- *un fondo fiduciario común (como se define en la sección 584(a)) o un fideicomiso exento de impuestos (como se define en la sección 664(c) o 4947(a)(1))*
- *un comerciante registrado, o un corredor de bolsa registrado (como se define en la sección 6045(c))*

Is the Account Holder a U.S. Person? <i>¿Es el Titular de Cuenta una Persona de los E.U.A.?</i>	
If “Yes”, complete the U.S. Person certification <i>(Si es “Si”, completar la certificación de Personas de E.U.A.)</i>	If “No”, complete the Non-U.S. Person certification <i>Si es “No”, completar la certificación de Persona No de E.U.A</i>
Yes	No
<p>U.S. Person <i>Persona E.U.A</i></p> <p>Is the Entity a specified U.S. Person? Es la Entidad una persona de los E.U.A Especificada?</p> <p>See Financial Institution definition above – section 3(b) <i>Ver la definición de Institución Financiera arriba – sección 3(b)</i></p> <p>Yes Provide a U.S. TIN below</p> <p>No</p> <p>U.S. Taxpayer Identification Number (TIN) Número de Identificación de Contribuyente de E.U.A. (TIN)</p>	<p>Non-U.S. Person <i>(Persona NO de E.U.A)</i></p> <p>Select a classification that matches your FATCA status. <i>Seleccionar una clasificación que corresponda su estatus FATCA.</i></p> <p>See Annex for definitions of IGA categories. Select only a single category. <i>Ver Anexo para definiciones de categorías IGA. selecciona solo una categoría.</i></p> <p>If the category is “Passive NFFE”, then complete the Controlling Persons attachment. <i>si la categoría es “NFFE Pasiva”, entonces completar el anexo de Personas Controlantes.</i></p> <p>Participating FFI (Provide GIIN Part I) <i>FFI Participante proporcionar GIIN en la Parte I.</i></p> <p>Local/Partner Jurisdiction FFI (Provided GIIN in Part I) <i>(Jurisdicción FFI Local/Socio (Proporcionar GIIN en la Parte I).</i></p> <p>Deemed-Compliant FFI <i>FFI Considerada Conforme.</i> Select deemed-compliant category: <i>seleccionar la categoría considerada conforme.</i></p> <p>Trustee-Document Trust (Provide GIIN and trustee name in Part I) <i>Fideicomiso documentado con fideicomisario (proporcionar GIIN y nombre del Patrocinador en la Parte I.</i></p> <p>Sponsored Investment-Entity <i>Entidad de Inversión patrocinada.</i></p> <p>Provide GIIN and sponsor’s name in Part I. <i>patrocinar GIIN y nombre del patrocinador en la Parte I.</i></p> <p>Sponsored Closely-Held Investment Vehicle (SCHIV) <i>vehículo de Inversión Patrocinado de Control Cercano (SCHIV)</i></p> <p>(Provide GIIN and sponsor’s name in Part I) <i>proporcionar GIIN y nombre del patrocinador en la Parte I.</i></p> <p>Registered-Deemed-Compliant FFI Provide GIIN in Part I <i>FFI Registrada Considerada Conforme (Proporcionar GIIN en la Parte I).</i></p> <p>Other Deemed-Compliant <i>otra Categoría Considerada Conforme).</i></p> <p>Nonparticipating FFI <i>FFI No participante.</i></p> <p>Exempt Beneficial Owner <i>Beneficiario Exento.</i></p> <p>Direct Reporting NFFE (Provide GIIN in Part I) <i>NFFE de Reporte Directo (Proporcionar GIIN en la Parte I).</i></p> <p>Sponsored Direct Reporting NFFE <i>(NFFE Patronizada de Reporte Directo)</i></p> <p>Provide GIIN and sponsor’s name in Part I <i>(Proporcionar GIIN y nombre del patrocinador en la Parte I)</i></p> <p>A Start-up Company formed in the past 24 months <i>nueva empresa emergente formada en los últimos 24 meses.</i></p> <p>Please provide the date the Entity was organized. <i>por favor suministre la fecha en Que la Entidad fue constituida.</i></p> <p>Other Active NFFE (See Annex for other categories) <i>otra NFFE Activa (ver anexo para otras categorías)</i></p> <p>Passive NFFE (Complete Controlling Persons attachment) <i>NFFE Pasivas (completar el anexo de Personas Controlantes.</i></p>



Think outside the Bank

V. Declarations and Signature *Declaraciones y Firma*

- We understand that the information supplied by us may be covered by the full provisions of the terms and conditions governing our relationship with Physical Gold Fund and SS&C Fund Services (Cayman) Limited and/or the Financial Institution on behalf of which Physical Gold Fund SP and SS&C Fund Services (Cayman) Limited is or may be collecting the information.
- We acknowledge and agree that information contained in this form and/or information regarding accounts which we maintain with Financial Institutions may be reported to the tax authorities of the country or countries in which the accounts are maintained or in which the relevant entities are established or tax resident; and those tax authorities or Physical Gold Fund SP and SS&C Fund Services (Cayman) Limited may provide the information to the country or countries in which we are resident for tax purposes.
- We undertake to advise Physical Gold Fund SP and SS&C Fund Services (Cayman) Limited promptly of any change in circumstances which causes the information contained herein to become incorrect and to provide Physical Gold Fund SP and SS&C Fund Services (Cayman) Limited with a suitably updated certification and/or attachment within 30 days of such change in circumstances.
- We certify that we are authorized to sign for the Account Holder of all the account(s) to which this form relates.
- Entendemos que la información suministrada por nosotros podrá ser cubierta por todas las disposiciones de los términos y condiciones que regulan nuestra relación con Physical Gold Fund SP y SS&C Fund Services (Cayman) Limited y/o la Institución Financiera en representación de la cual Physical Gold Fund SP y SS&C Fund Services (Cayman) Limited es o podrá recopilar la información.
- Reconocemos y acordamos que la información contenida en este formulario y/o información relacionada a las cuentas que mantenemos con Instituciones Financieras pueden ser reportadas a las autoridades fiscales del país o países en los cuales las cuentas son mantenidas o en los cuales las entidades relevantes están establecidas o sean residente fiscal; y aquellas autoridades fiscales o Physical Gold Fund SP y SS&C Fund Services (Cayman) Limited podrán proporcionar la información al país o países en los cuales nosotros seamos residentes para fines fiscales.
- Nos comprometemos a informar con prontitud a Physical Gold Fund SP y SS&C Fund Services (Cayman) Limited de cualquier cambio en las circunstancias que ocasionen que la información aquí contenida se convierta en incorrecta y proporcionar a Physical Gold Fund SP y SS&C Fund Services (Cayman) Limited una certificación actualizada adecuada y/o anexo dentro de los 30 días de tal cambio de circunstancias.
- Certificamos que estamos autorizados para firmar por el Titular de Cuenta de todas las cuentas a las que se relacione este formulario.

NAME OF SIGNER <i>NOMBRE DEL SIGNATARIO</i>	SIGNATURE <i>FIRMA</i>
CAPACITY IN WHICH SIGNING <i>CAPACIDAD EN LA QUE FIRMA</i>	
DATE (DD/MM/YYYY) <i>FECHA (DD/MM/AAAA)</i>	

<p>Physical Gold Fund SP and SS&C Fund Services (Cayman) Limited</p> <p>Controlling Persons Attachment Personas Controlantes Anexo</p>	<p>Please provide the information requested below on the Account Holder's Controlling Person(s) if you have indicated that the Account Holder is:</p> <p>a) for FATCA purposes a Passive NFFE, or</p> <p>b) for CRS purposes a Passive NFE or an investment Entity managed by a Financial Institution.</p> <p><i>Por favor suministre la información solicitada a continuación sobre las Personas Controlantes de los Titulares de Cuenta si usted ha indicado que el Titular de Cuenta es:</i></p> <p>a) <i>Para fines de FATCA una NFFE Pasiva, o</i></p> <p>b) <i>Para fines de CRS una NFE Pasiva o una Entidad de inversión gestionada por una Institución Financiera con domicilio fiscal en una jurisdicción no CRS.</i></p>
<p>Controlling Persons – The natural persons who exercise control over an Entity. In the case of a trust, such term means the settlor(s), the trustee(s), the protector(s) (if any), the beneficiary(ies) or class(es) of beneficiaries, and any other natural person(s) exercising ultimate effective control over the trust, and in the case of a legal arrangement other than a trust, such term means persons in equivalent or similar positions. The term "Controlling Persons" must be interpreted in a manner consistent with the Financial Action Task Force Recommendations. (See FATF Recommendation 10 – Customer Due Diligence.) This attachment is considered an integral part of the self-certification to which it is associated. If there is a change in Controlling Persons, please submit an updated attachment within 30 days.</p> <p><i>Personas Controlantes - Las personas naturales que ejerzan control sobre una Entidad. En caso de un fideicomiso, tal término significa el fideicomitente, el fideicomisario, el custodio (si existe), el beneficiario o clases de beneficiarios, y cualquier otra persona natural que ejerza control efectivo completo sobre el fideicomiso, y en caso de un acuerdo legal que no sea un fideicomiso, tal término significa las personas en posiciones similares o equivalentes. El término "Personas Controlantes" debe ser interpretado en una forma consistente con las Recomendaciones del Grupo de Acción Financiera (Ver Recomendación FATF 10 – Debida Diligencia del Cliente). Este anexo es considerado parte integral de la auto certificación a la cual está relacionada. Si existe un cambio en las Personas Controlantes, por favor presente un anexo actualizado dentro de 30 días.</i></p>	

CONTROLLING PERSON – PERSONA CONTROLANTE

FIRST NAME – PRIMER NOMBRE		FAMILY NAME/SURNAME – APELLIDO	
CURRENT RESIDENCE ADDRESS – DIRECCIÓN DE RESIDENCIA ACTUAL			
CITY/TOWN – CIUDAD/PUEBLO	STATE/PROVINCE – ESTADO/PROVINCIA	POSTAL CODE – CÓDIGO POSTAL	COUNTRY (do not abbreviate) – PAÍS (no abreviar)
COUNTRY OF TAX RESIDENCE 1 – PAÍS DE DOMICILIO FISCAL 1	TAXPAYER IDENTIFICATION NUMBER 1 – NÚMERO DE IDENTIFICACIÓN DEL CONTRIBUYENTE	DATE OF BIRTH (DD/MM/YYYY) – FECHA DE NACIMIENTO (DD/MM/AAAA)	
COUNTRY OF TAX RESIDENCE 2 – PAÍS DE DOMICILIO FISCAL 1	TAXPAYER IDENTIFICATION NUMBER 2 – NÚMERO DE IDENTIFICACIÓN DEL CONTRIBUYENTE		
COUNTRY OF TAX RESIDENCE 3 – PAÍS DE DOMICILIO FISCAL 1	TAXPAYER IDENTIFICATION NUMBER 3 – NÚMERO DE IDENTIFICACIÓN DEL CONTRIBUYENTE		

CONTROLLING PERSON TYPE – TIPO DE PERSONA CONTROLANTE

LEGAL PERSON PERSONA LEGAL	LEGAL ARRANGEMENT – TRUST ACUERDO LEGAL – FIDEICOMISO	LEGAL ARRANGEMENT – OTHER ACUERDO LEGAL – OTRO
Control by Ownership <i>Control por Propiedad</i>	Settlor <i>Fideicomitente</i>	Settlor – Equivalent <i>Equivalente Al Fideicomitente</i>
Senior Managing Official <i>Oficial Ejecutivo Senior</i>	Beneficiary <i>Beneficiario</i>	Protector – Equivalent <i>Equivalente Al Custodio</i>
Control By Other Means <i>Control Por Otros Medios</i>	Trustee <i>Fideicomisario</i>	Other – Equivalent <i>Equivalente – Otros</i>
	Protector <i>Custodio</i>	Trustee – Equivalent <i>Equivalente Al Fideicomisario</i>
	Other <i>Otro</i>	Beneficiary – Equivalent <i>Equivalente Al Beneficiario</i>

CONTROLLING PERSON – PERSONA CONTROLANTE

FIRST NAME – PRIMER NOMBRE		FAMILY NAME/SURNAME – APELLIDO	
CURRENT RESIDENCE ADDRESS – DIRECCIÓN DE RESIDENCIA ACTUAL			
CITY/TOWN – CIUDAD/PUEBLO	STATE/PROVINCE – ESTADO/PROVINCIA	POSTAL CODE – CÓDIGO POSTAL	COUNTRY (do not abbreviate) – PAÍS (no abreviar)
COUNTRY OF TAX RESIDENCE 1 – PAÍS DE DOMICILIO FISCAL 1	TAXPAYER IDENTIFICATION NUMBER 1 – NÚMERO DE IDENTIFICACIÓN DEL CONTRIBUYENTE	DATE OF BIRTH (DD/MM/YYYY) – FECHA DE NACIMIENTO (DD/MM/AAAA)	
COUNTRY OF TAX RESIDENCE 2 – PAÍS DE DOMICILIO FISCAL 1	TAXPAYER IDENTIFICATION NUMBER 2 – NÚMERO DE IDENTIFICACIÓN DEL CONTRIBUYENTE		
COUNTRY OF TAX RESIDENCE 3 – PAÍS DE DOMICILIO FISCAL 1	TAXPAYER IDENTIFICATION NUMBER 3 – NÚMERO DE IDENTIFICACIÓN DEL CONTRIBUYENTE		

CONTROLLING PERSON TYPE – TIPO DE PERSONA CONTROLANTE

LEGAL PERSON <i>PERSONA LEGAL</i>	LEGAL ARRANGEMENT – TRUST <i>ACUERDO LEGAL – FIDEICOMISO</i>	LEGAL ARRANGEMENT – OTHER <i>ACUERDO LEGAL – OTRO</i>
Control by Ownership <i>Control por Propiedad</i>	Settlor <i>Fideicomitente</i>	Settlor – Equivalent <i>Equivalente Al Fideicomitente</i>
Senior Managing Official <i>Oficial Ejecutivo Senior</i>	Beneficiary <i>Beneficiario</i>	Protector – Equivalent <i>Equivalente Al Custodio</i>
Control By Other Means <i>Control Por Otros Medios</i>	Trustee <i>Fideicomisario</i>	Other – Equivalent <i>Equivalente – Otros</i>
	Protector <i>Custodio</i>	Trustee – Equivalent <i>Equivalente Al Fideicomisario</i>
	Other <i>Otro</i>	Beneficiary – Equivalent <i>Equivalente Al Beneficiario</i>

If Account Holder has additional Controlling Persons, provide multiple Controlling Persons attachments.

Si el Titular de Cuenta tiene Personas Controlantes adicionales, proporcione anexos múltiples para Personas Controlantes.

SOURCE OF FUNDS DECLARATION (DECLARACIÓN DE ORIGEN DE FONDOS)

DECLARATION (Declaración)

I/We hereby declare that I/We are not involved in any criminal or money laundering activity and the funds are not derived from any illegal activities but are derived from: *Por este medio declaro que ni yo ni la entidad que represento estamos involucrados en ninguna actividad criminal o de blanqueo de capitales y que los fondos a invertir no provienen de actividades ilegales, sino que provienen de:*

(Please tick all that apply) *(Por favor seleccione todas las que apliquen)*

Investment income <i>(Ingresos por inversiones)</i>	Provide details of investment <i>(Brinde detalles de inversiones)</i>
Employment income <i>(Ingresos por empleo)</i>	Provide details (employee's name and address): <i>(Brinde detalles del empleador: nombre y dirección)</i>
Business activity income <i>(Ingresos por negocios)</i>	Specify business activity: <i>(Especifique la actividad del negocio)</i>
Sale of an asset <i>(Venta de activos)</i>	Provide details: <i>(Brinde detalles)</i>
Inheritance <i>(Herencia)</i>	Please fill out details below <i>(Favor completar parte inferior del formulario)</i>
Settlement of insurance <i>(Liquidación de seguros)</i>	Please fill out details below <i>(Favor completar parte inferior del formulario)</i>
Gift or donation <i>(Regalo o donación)</i>	Please fill out details below <i>(Favor completar parte inferior del formulario)</i>
Savings <i>(Ahorros)</i>	
Other <i>(Otro)</i>	Provide details <i>(Brinde detalles)</i>

ADDITIONAL DESCRIPTION (DESCRIPCIÓN ADICIONAL)

To be completed if funds originated from a settlement of insurance, legal settlement, inheritance, gift or donation.
(Favor completar si los fondos provienen de liquidación de seguros, acuerdos legales, herencia, regalos o donaciones).

Funds received from – name of individual or company *(Nombre de persona o entidad de quien recibió los fondos).*

Address (Street, city, province and postal code). *Dirección completa (calle, ciudad, provincia o estado, código postal)*

Client signature: *Firma del cliente:*

Date: *Fecha:*

PHYSICAL GOLD FUND SP AND SS&C FUND SERVICES (CAYMAN) LIMITED

ANNEX ANEXO

CRS DEFINITIONS DEFINICIONES CRS

NFE CATEGORIES CATEGORÍAS NFE

NFES

An NFFE means any Entity that is not a Financial Institution. An NFE may be an Active NFE or a Passive NFE.

Una NFE significa cualquier Entidad que no sea una Institución Financiera. Una NFE puede ser una NFE Activa o una NFE Pasiva.

ACTIVE NFES NFES ACTIVAS

Active NFFEs by Reason of Income and Assets *NFEs Activas por Motivo de Ingreso y Activos*

Less than 50% of the NFFE's gross income for the preceding calendar year or other appropriate reporting period is passive income and less than 50% of the assets held by the NFE during the preceding calendar year or other appropriate reporting period are assets that produce or are held for the production of passive income.

Menos del 50% del ingreso bruto de las NFE por el año calendario inmediatamente anterior u otro período de reporte adecuado es ingreso pasivo y menos del 50% de los activos mantenidos por la NFE durante el año calendario inmediatamente anterior u otro período de reporte adecuado son activos que producen o son mantenidos para la producción de ingreso pasivo.

A Corporation the Stock of which is Regularly Traded on an Established Securities Market (or Entity related to such a corporation).

Una Sociedad cuyas las Acciones son Regularmente Negociadas en un Mercado de Valores Establecido (o Entidad relacionada a tal sociedad.

The stock of the NFE is regularly traded on an established securities market or the NFE is a Related Entity of an Entity the stock of which is regularly traded on an established securities market.

La acción de la NFE es regularmente negociada en un mercado de valores establecido o la NFE es una Entidad Relacionada de una Entidad cuya acción es regularmente negociada en un mercado de valores establecido.

Regularly Traded – Meaningful volume of trading with respect to the stock on an on-going basis.

Regularmente Negociado – Volumen significativo de comercio con respecto a acciones de manera continua.

Established Securities Market – An exchange that is officially recognized and supervised by a governmental authority in which the market is located and that has a meaningful annual value of shares traded on the exchange.

Mercado de Valores Establecido – Una Bolsa que es oficialmente reconocida y supervisada por una autoridad gubernamental en la cual el mercado está ubicado y tiene un valor anual significativo de acciones negociadas en el intercambio.

Related Entity – An Entity is a “Related Entity” of another Entity if either Entity controls the other Entity, or the two Entities are under common control. For this purpose, control includes direct or indirect ownership of more than 50% of the vote and value in an Entity.

Entidad Relacionada – Una Entidad es una “Entidad Relacionada” de otra Entidad si cualquier Entidad controla a la otra Entidad, o las dos Entidades están bajo el control común. Para este propósito el control incluye la propiedad directa o indirecta de más del 50% del voto y valor en una Entidad.

Governmental Entity

The government of a jurisdiction, any political subdivision of a jurisdiction (including a state, province, county, or municipality), or any wholly owned agency or instrumentality of a jurisdiction or of any one or more of the foregoing.

Entidad gubernamental

El gobierno de una jurisdicción, cualquier subdivisión política de una jurisdicción (incluyendo un estado, provincia, condado o municipalidad) o cualquier agencia u organismo de propiedad absoluta de una jurisdicción o cualquiera uno o más de los anteriores.

International Organization

Any international organization or wholly owned agency or instrumentality thereof. This category includes any intergovernmental organization (including a supranational organization) (1) that is comprised primarily of governments; (2) that has in effect a headquarters or substantially similar agreement with the jurisdiction; and (3) the income of which does not inure to the benefit of private persons.

Organización Internacional

Cualquier organización internacional o una agencia u organismo de propiedad absoluta del mismo. Esta categoría incluye cualquier organización intergubernamental (incluyendo una organización supranacional) (1) que esté compuesta principalmente de gobiernos; (2) que tenga en efecto una oficina principal o un acuerdo sustancialmente similar con la jurisdicción; y (3) cuyo ingreso no redunde en beneficio de personas privadas.

Central Bank

An institution that is by law or government sanction the principal authority, other than the government of the jurisdiction itself, issuing instruments intended to circulate as currency. Such an institution may include an instrumentality that is separate from the government of the jurisdiction, whether or not owned in whole or in part by the jurisdiction.

Banco Central

Una institución que por ley o aprobación gubernamental sea la autoridad principal, que no sea el gobierno de la misma jurisdicción, que emita instrumentos con el fin de circular como moneda. Tal institución podrá incluir un organismo que sea separado del gobierno de la jurisdicción, ya sea de propiedad total o parcial de la jurisdicción.

Holding NFEs that are Members of a Nonfinancial Group

Substantially all of the activities of the NFE consist of holding (in whole or in part) the outstanding stock of, or providing financing and services to, one or more subsidiaries that engage in trades or businesses other than the business of a Financial Institution, except that an Entity does not qualify for this status if the Entity functions (or holds itself out) as an investment fund, such as a private equity fund, venture capital fund, leveraged buyout fund, or any investment vehicle whose purpose is to acquire or fund companies and then hold interests in those companies as capital assets for investment purposes.

NFEs Tenedoras que sean Miembros de un Grupo No Financiero

Sustancialmente todas las actividades de la NFE consisten en tener (en su totalidad o en parte) las acciones en circulación de, o proporcionar financiamiento y servicios a, una o más subsidiarias que se dediquen al comercio o negocio que no sea el negocio de una Institución Financiera, salvo que una Entidad no califique para este estatus si la Entidad funciona (o se presenta) como un fondo de inversión, tal como un fondo de capital privado, fondo de capital de riesgo, fondo de compra apalancada, o cualquier vehículo de inversión cuyo propósito sea adquirir o financiar compañías y luego mantener intereses en esas compañías como activos de capital para fines de inversión.

A Start-up Company formed in the past 24 months

The NFE is not yet operating a business and has no prior operating history, but is investing capital into assets with the intent to operate a business other than that of a Financial Institution, provided that the NFE does not qualify for this exception after the date that is 24 months after the date of the initial organization of the NFE.

Una compañía nueva emergente formada en los últimos 24 meses

La NFE no está aún operando un negocio y no tiene historia de operación previa, pero está invirtiendo capital en activos con la intención de operar un negocio que no sea aquel de una Institución Financiera, siempre que la NFE no califique para esta excepción luego de la fecha que es 24 meses después de la fecha de la organización inicial de la NFE.

NFE Liquidating or Emerging from Bankruptcy

The NFE was not a Financial Institution in the past five years, and is in the process of liquidating its assets or is reorganizing with the intent to continue or recommence operations in a business other than that of a Financial Institution.

NFE Liquidando o Saliendo de Bancarrota

La NFE no era una Institución Financiera en los últimos cinco años, y está en el proceso de liquidación de sus activos o está reorganizándose con la intención de continuar o reiniciar operaciones en un negocio que sea aquel de una Institución Financiera.

Treasury Centers that are Members of a Nonfinancial Group

The NFE primarily engages in financing and hedging transactions with, or for, Related Entities that are not Financial Institutions, and does not provide financing or hedging services to any Entity that is not a Related Entity, provided that the group of any such Related Entities is primarily engaged in a business other than that of a Financial Institution.

Centros de Tesorería que son Miembros de un Grupo No Financiero

La NFE se dedica principalmente a financiar y cubrir transacciones con, o para, Entidades Relacionadas que no sean Instituciones Financieras, y no proporcionan financiamiento o servicios de cobertura a ninguna entidad que no sea una Entidad Relacionada, siempre que el grupo de cualquiera tales Entidades Relacionadas se dedique principalmente a un negocio que no sea aquel de una Institución Financiera.

Non-Profit NFE

An NFE that meets the following criteria:

- i) it is established and operated in its jurisdiction of residence exclusively for religious, charitable, scientific, artistic, cultural, athletic, or educational purposes; or it is established and operated in its jurisdiction of residence and it is a professional organization, business league, chamber of commerce, labour organization, agricultural or horticultural organization, civic league or an organization operated exclusively for the promotion of social welfare;
- ii) it is exempt from income tax in its jurisdiction of residence;
- iii) it has no shareholders or members who have a proprietary or beneficial interest in its income or assets;
- iv) the applicable laws of the NFE's jurisdiction of residence or the NFE's formation documents do not permit any income or assets of the NFE to be distributed to, or applied for the benefit of, a private person or non-charitable Entity other than pursuant to the conduct of the NFE's charitable activities, or as payment of reasonable compensation for services rendered, or as payment representing the fair market value of property which the NFE has purchased; and
- v) the applicable laws of the NFE's jurisdiction of residence or the NFE's formation documents require that, upon the NFE's liquidation or dissolution, all of its assets be distributed to a Governmental Entity or other non-profit organization, or escheat to the government of the NFE's jurisdiction of residence or any political subdivision.

NFE Sin fines de Lucro

Una NFE que cumpla con los siguientes criterios:

- i) esté establecida y operada en su jurisdicción de residencia exclusivamente para fines religiosos, caritativos, científicos, artísticos, culturales, atléticos o educativos; o esté establecida y operada en su jurisdicción de residencia y sea una organización profesional, organización comercial, cámara de comercio, organización de empleos, organización agrícola o de horticultura, organización cívica o una organización operada exclusivamente para la promoción del bienestar social;
- ii) esté exenta de impuesto sobre la renta en su jurisdicción de residencia;
- iii) no tenga accionistas o miembros que tengan un interés de propiedad o beneficiario en sus ingresos o activos;
- iv) las leyes aplicables de la jurisdicción de residencia de las NFE o los documentos de formación de la NFE no permiten que ningún ingreso o activo de la NFE sea distribuido a, o aplicado para el beneficio de, una persona privada o Entidad no caritativa que no sea conforme a la conducta de las actividades caritativas de la NFE, o como pago de compensación razonable por servicios prestados, o como pago que represente el valor justo del mercado de propiedad que la NFE ha comprado; y
- v) las leyes aplicables de la jurisdicción de residencia de la NFE o los documentos de formación de la NFE requieren que, a la liquidación o disolución de la NFE, todos sus activos sean distribuidos a una Entidad Gubernamental u otra organización sin fines de lucro, o reviertan al gobierno de la jurisdicción de residencia de la NFE o cualquier subdivisión política.

Passive NFE

For purpose of completing this certification, a Passive NFE means any NFE that is not an Active NFE.

NFE Pasiva

Para los fines de completar esta certificación, una NFE Pasiva significa cualquier NFE que no sea una NFE Activa.

ENTITY MANAGED BY ANOTHER FINANCIAL INSTITUTION

An Entity is “managed by” another Entity if the managing Entity performs, either directly or through another service provider on behalf of the managed Entity, any of the following activities or operations: trading in money market instruments; foreign exchange; exchange, interest rate and index instruments; transferrable securities; or commodity futures trading; individual and collective portfolio management; or otherwise investing, administering, or managing financial assets or money.

An Entity only manages another Entity if it has discretionary authority to manage the other Entity’s assets (either in whole or part). Where an Entity is managed by a mix of Financial Institutions, NFEs or individuals, the Entity is considered to be managed by another Entity that is a Depository Institution, a Custodial Institution, a Specified Insurance Company, or an Investment Entity that performs the above trading functions, if any of the managing Entities is such an Entity.

ENTIDAD ADMINISTRADA POR OTRA INSTITUCIÓN FINANCIERA

Una Entidad es “administrada por” otra Entidad si la Entidad administradora realiza, ya sea directamente o a través de otro proveedor de servicio en nombre de la Entidad administrada, cualquiera las siguientes actividades u operaciones: negociar en instrumentos del mercado monetario; cambio de divisas; intercambio; tasas de interés e instrumentos de índice; valores transferibles; u operaciones a futuro; gestión de portafolio individual y colectivo; o de otro modo invertir, administrar o gestionar activos financieros o dinero.

Una Entidad sólo administra otra Entidad si tiene autoridad discrecional para administrar los activos de otra Entidad (ya sea en su totalidad o en parte). Cuando una Entidad es administrada por una mezcla de Instituciones Financieras, NFEs o individuos, la Entidad es considerada como administrada por otra Entidad que sea una Entidad Depositaria, una Institución de Custodia, una Compañía de Seguros Especificada, o una Entidad de Inversión que realiza las funciones de comercio anteriores, si cualquiera de las Entidades administradoras es tal Entidad.

PARTICIPATING CRS JURISDICTION

A jurisdiction with which an agreement is in place pursuant to which it will provide the information set out in the CRS.

A list of all participating jurisdictions can be found at: <http://www.oecd.org/tax/transparency/AEOI-commitments.pdf>

JURISDICCIÓN CRS PARTICIPANTE

Una jurisdicción con la cual exista un acuerdo conforme al cual ésta proporcione la información indicada en el CRS. Una lista de todas las jurisdicciones participantes puede ser encontrada en: <http://www.oecd.org/tax/transparency/AEOI-commitments.pdf>

PHYSICAL GOLD FUND SP AND SS&C FUND SERVICES (CAYMAN) LIMITED

ANNEX ANEXO

FATCA DEFINITIONS – 1 FATCA DEFINICIONES – 1

GLOBAL INTERMEDIARY IDENTIFICATION NUMBER (GIIN)

The term GIIN or Global Intermediary Identification Number means the identification number that is assigned to a participating FFI or registered deemed-compliant FFI. The term GIIN or Global Intermediary Identification Number also includes the identification number assigned to a reporting Model 1 FFI for purposes of identifying such Entity to withholding agents. All GIINs will appear on the IRS FFI list.

NÚMERO DE IDENTIFICACIÓN DEL INTERMEDIARIO GLOBAL (GIIN)

El término GIIN o Número de Identificación del Intermediario Global significa el número de identificación que se asigna a una FFI participante o una FFI que se considere conforme. El término GIIN o Número de Identificación del Intermediario Global también incluye el número de identificación asignado a un informe Modelo 1 FFI para los fines de identificar a tal Entidad a agentes retenedores. Todos los GIINs aparecerán en la lista IRS FFI.

FATCA STATUS – FINANCIAL INSTITUTION ESTATUS FATCA – INSTITUCIÓN FINANCIERA

Participating FFI

An FFI that has agreed to comply with the requirements of an FFI agreement, including an FFI described in a Model 2 IGA that has agreed to comply with the requirements of an FFI agreement. The term PFFI also includes a QI branch of a U.S. Financial Institution, unless such branch is a Reporting Model 1 FFI.

FFI Participante

Una FFI que ha acordado cumplir con los requisitos de un acuerdo FFI, incluyendo una FFI descrita en un Modelo 2 IGA que ha acordado cumplir con los requisitos de un acuerdo FFI. El término PFFI también incluye una sucursal QI de una Institución Financiera de E.U.A., salvo que tal sucursal sea un Modelo de Informe 1 FFI.

Local/Partner Jurisdiction FFI

An FFI located in a jurisdiction that has in effect an agreement with the United States to facilitate the implementation of FATCA. A list of all participating jurisdictions can be found at: <http://www.treasury.gov/resource-center/tax-policy/treaties/Pages/FATCA-Archive.aspx>

Jurisdicción Local/Socio FFI

Una FFI ubicada en una jurisdicción que tenga un acuerdo vigente con los Estados Unidos para facilitar la implementación de FATCA. Una lista de todas las jurisdicciones participantes puede ser encontrada en: <http://www.treasury.gov/resource-center/tax-policy/treaties/Pages/FATCA-Archive.aspx>

Trustee-Documented Trust

A trust established under the laws of the local jurisdiction to the extent that the trustee of the trust is a Reporting U.S. Financial Institution, Reporting Model 1 FFI, or Participating FFI and reports all information required to be reported pursuant to the Agreement with respect to all U.S. Reportable Accounts of the trust.

Fideicomiso Documentado con fideicomisario

Un fideicomiso establecido bajo las leyes de la jurisdicción local hasta el grado que el fideicomisario del fideicomiso sea una Institución Financiera de E.U.A. Informadora, Modelo 1 FFI Informador, o FFI Participante y reporte toda la información requerida a ser reportada conforme al Acuerdo con respecto a todas las Cuentas Reportables de los E.U.A.

Registered Deemed-Compliant FFI

An FFI that registers with the IRS to declare its status. Includes certain local FFIs, non-reporting members of participating FFI groups, qualified collective investment vehicles, restricted funds, qualified credit card issuers and servicers, and sponsored investment entities and controlled foreign corporations.

FFI Registrada Considerada Conforme

Una FFI que se registra con la IRS para declarar su estatus. Incluye ciertas FFIs locales, miembros no informantes de grupos FFI participantes, vehículos calificados de inversión colectiva, fondos restringidos, emisores calificados de tarjeta de crédito y servicio, y entidades patrocinadas de inversión y sociedades extranjeras controladas.

Other Deemed-Compliant FFI

Deemed-compliant FFIs also include the following: Non-Registering Local Bank, FFI with Only Low Value Accounts, Limited Life Debt Investment Entity, and any other FFI treated as a deemed-compliant FFI under an applicable IGA (except for a registered deemed-compliant FFI).

Otras FFI Consideradas Conforme

FFIs consideradas conforme también incluyen lo siguiente: Banco Local No Registrado, FFI con Sólo Cuentas de Valor Bajo; Entidad de Inversión de Deuda de Duración Limitada, y cualquier otra FFI tratada como FFI considerada conforme bajo un IGA aplicable (salvo para una FFI registrada considerada conforme).

Nonparticipating FFI

An FFI other than a participating FFI, a deemed-compliant FFI, or an exempt beneficial owner.

FFI No Participante

Una FFI que no sea una FFI participante, una FFI considerada conforme, o un beneficiario exento.

Exempt Beneficial Owner

An Entity in one of the following categories:

Governmental Entity – The government of a jurisdiction, any political subdivision of a jurisdiction (including a state, province, county, or municipality), or any wholly owned agency or instrumentality of a jurisdiction or of any one or more of the foregoing.

International Organization – Any international organization or wholly owned agency or instrumentality thereof. This category includes any intergovernmental organization (including a supranational organization) (1) that is comprised primarily of governments; (2) that has in effect a headquarters or substantially similar agreement with the jurisdiction; and (3) the income of which does not inure to the benefit of private persons.

Central Bank – An institution that is by law or government sanction the principal authority, other than the government of the jurisdiction itself, issuing instruments intended to circulate as currency. Such an institution may include an instrumentality that is separate from the government of the jurisdiction, whether or not owned in whole or in part by the jurisdiction.

Exempt Retirement Fund – A retirement fund that meets one of the following categories under the applicable IGA: Treaty-Qualified Retirement Fund, Broad Participation Retirement Fund, Narrow Participation Retirement Fund, Pension Fund of an Exempt Beneficial Owner, or Investment Entity Wholly Owned by Exempt Beneficial Owners.

Investment Entity Wholly Owned by Exempt BOs – An Entity that is a Financial Institution solely because it is an Investment Entity, provided that each direct holder of an Equity Interest in the Entity is an exempt beneficial owner, and each direct holder of a debt interest in such Entity is either a Depository Institution (with respect to a loan made to such Entity) or an exempt beneficial owner.

Beneficiario Exento

Una Entidad en cualquiera de las siguientes categorías:

Entidad Gubernamental – *El gobierno de una jurisdicción, cualquier subdivisión política de una jurisdicción (incluyendo un estado, provincia, condado o municipalidad), o agencia de propiedad absoluta u organismo de una jurisdicción o de cualquiera de las anteriores.*

Organización Internacional - *Cualquier organización internacional o una agencia u organismo de propiedad absoluta del mismo. Esta categoría incluye cualquier organización intergubernamental (incluyendo una organización supranacional) (1) que esté compuesta principalmente de gobiernos; (2) que tenga en efecto una oficina principal o un acuerdo sustancialmente similar con la jurisdicción; y (3) cuyo ingreso no redunde en beneficio de personas privadas.*

Banco Central - *Una institución que por ley o aprobación gubernamental sea la autoridad principal, que no sea el gobierno de la misma jurisdicción, que emita instrumentos con el fin de circular como moneda. Tal institución podrá incluir un organismo que sea separado del gobierno de la jurisdicción, ya sea de propiedad total o parcial de la jurisdicción.*

Fondo de Retiro Exento – *Un fondo de retiro que cumple una de las siguientes categorías bajo la IGA aplicable: Fondo de Retiro Calificado por un Tratado, Fondo de Retiro de Participación Amplia; Fondo de Retiro de Participación Estrecha, Fondo de Pensión de un Beneficiario Exento, o Entidad de Inversión de Propiedad Absoluta de Beneficiarios Exentos.*

Entidad de Inversión de Propiedad Absoluta de un Beneficiario Exento – *Una Entidad que es una Institución Financiera únicamente debido a que es Entidad de Inversión, siempre que cada portador directo de una Participación Accionaria en la Entidad sea un beneficiario exento, y cada portador directo de un interés en la deuda en tal Entidad sea una Institución Depositaria (con respecto a un préstamo hecho a tal Entidad) o un beneficiario exento.*

Direct Reporting NFFE

A direct reporting NFFE is a passive NFFE that elects to report certain information about its direct or indirect substantial U.S. owners directly to the IRS on Form 8966 in lieu of providing such information to the Financial Institutions at which the NFFE holds an account. Direct reporting NFFEs will be required to register with the IRS to obtain a GIIN and agree to report the information about its substantial U.S. owners directly to the IRS. A direct reporting NFFE will not be treated as a participating FFI or be required to enter into an FFI agreement; it will be treated as an excepted NFFE.

NFFE de Reporte Directo

Una NFFE de reporte directo es una NFFE pasiva que elige informar cierta información sobre sus propietarios sustanciales de E.U.A. directos o indirectos directamente al IRS en el Formulario 8966 en lugar de proporcionar tal información a las Instituciones Financieras en las cuales la NFFE mantiene una cuenta. Se requerirá que las NFFE de reporte directo se registren con el IRS para obtener un GIIN y acordarán reportar la información sobre sus propietarios sustanciales de E.U.A. directamente al IRS. Una NFFE de reporte directo no será tratada como una FFI participante o se le requerirá que suscriba un acuerdo FFI; no será tratada como una NFFE exceptuada.

Sponsored Direct Reporting NFFE

An Entity to serving as a “sponsor” for one or more direct reporting NFFEs, which will require the sponsoring Entity to report information about a sponsored direct reporting NFFE’s direct or indirect substantial U.S. owners directly to the IRS on a Form 8966.

NFFE Patrocinada de Reporte Directo

Una Entidad que sirva como un “patrocinador” para una o más NFFEs de reporte directo, la cual requerirá que la Entidad patrocinadora reporte información sobre una NFFE patrocinada de reporte directo o propietarios indirectos sustanciales de E.U.A. directamente al IRS en un Formulario 8966.

Sponsored Investment Entity

A Financial Institution is a sponsored Investment Entity if:

- A. it is an Investment Entity that is not a qualified intermediary, withholding foreign partnership, or withholding foreign trust pursuant to relevant US Treasury Regulations; and
- B. an Entity has agreed with the Financial Institution to act as a sponsoring Entity for the Financial Institution. [Note: The sponsoring Entity must in turn satisfy the requirements of the relevant IGA and/or US Treasury Regulations].

Entidad de Inversión Patrocinada

Una Institución Financiera es una Entidad de Inversión patrocinada si:

- A. *es una Entidad de Inversión que no es un intermediario calificado, sociedad extranjera de retención, o fideicomiso extranjero de retención conforme a las Normas del Tesoro de E.U.A. pertinentes; y*
- B. *una Entidad ha acordado con la Institución Financiera a actuar como una Entidad patrocinadora para la Institución Financiera. [Nota: la Entidad patrocinadora debe a su vez satisfacer los requisitos de la IGA pertinentes y/o Normas de Tesorería de E.U.A.].*

Sponsored Closely-Held Investment Vehicle (SCHIV)

A Financial Institution satisfying the following requirements:

- i) The Financial Institution is a Financial Institution solely because it is an Investment Entity and is not a qualified intermediary, withholding foreign partnership, or withholding foreign trust pursuant to relevant US Treasury Regulations;
- ii) The sponsoring Entity is a Reporting US Financial Institution, Reporting Model 1 FFI, or Participating FFI. [Note: The sponsoring Entity must in turn satisfy the requirements of the relevant IGA and/or US Treasury Regulations];
- iii) The Financial Institution does not hold itself out as an investment vehicle for unrelated parties;
- iv) Twenty or fewer individuals own all of the debt interests and Equity Interests in the Financial Institution (disregarding debt instruments owned by Participating FFIs and deemed-compliant FFIs and Equity Interests owned by an Entity if that Entity owns 100 per cent of the Equity Interests in the Financial Institution and is itself a sponsored Financial Institution.

Vehículo de Inversión Patrocinado de Control Cercano (SCHIV)

Una Institución Financiera que cumpla los siguientes requisitos:

- i) *La Institución Financiera es una Institución Financiera únicamente porque es una Entidad de Inversión y no es un intermediario calificado, sociedad extranjera de retención o fideicomiso extranjero de retención conforme a las Normas del Tesoro de E.U.A. pertinentes;*
- ii) *La Entidad patrocinadora es una Institución de Reporte Financiera de E.U.A., Modelo de Reporte 1 FFI, o FFI Participante. [Nota: La Entidad patrocinadora debe a su vez cumplir los requisitos de la IGA pertinentes y/o Normas de Tesorería de E.U.A.];*
- iii) *La Institución Financiera no se presenta como un vehículo de inversión para partes no relacionadas;*
- iv) *Veinte o menos personas poseen todos los intereses de deuda y Participación Accionaria en la Institución Financiera (con independencia de los instrumentos de deuda de propiedad de las FFIs Participantes y FFIs consideradas conforme y Participaciones Accionarias de propiedad de una Entidad si esa Entidad posee 100 por ciento de la Participación Accionaria en la Institución Financiera y es en sí una Institución Financiera patrocinada.*

PHYSICAL GOLD FUND SP AND SS&C FUND SERVICES (CAYMAN) LIMITED

ANNEX ANEXO

FATCA DEFINITIONS – 2 FATCA DEFINICIONES – 2

FATCA STATUS – NFFE

NFFEs

An NFFE means any Entity that is not a Financial Institution. An NFFE may be an Active NFFE or a Passive NFFE.

NFFEs

Una NFFE significa cualquier Entidad que no sea una Institución Financiera. Una NFFE puede ser una NFFE Activa o una NFFE Pasiva.

ACTIVE NFFEs

Active NFFEs by Reason of Income and Assets

Less than 50% of the NFFE's gross income for the preceding calendar year or other appropriate reporting period is passive income and less than 50% of the assets held by the NFFE during the preceding calendar year or other appropriate reporting period are assets that produce or are held for the production of passive income.

NFFES ACTIVAS

NFFEs Activas por Motivo de Ingreso y Activos

Menos del 50% del ingreso bruto de las NFFE por el año calendario inmediatamente anterior u otro período de reporte adecuado es ingreso pasivo y menos del 50% de los activos mantenidos por la NFFE durante el año calendario inmediatamente anterior u otro período de reporte adecuado son activos que producen o son mantenidos para la producción de ingreso pasivo.

A Corporation the Stock of which is Regularly Traded on an Established Securities Market (or Entity related to such a corporation)

The stock of the NFE is regularly traded on an established securities market or the NFE is a Related Entity of an Entity the stock of which is regularly traded on an established securities market.

Una Sociedad de las cuales las Acciones son Regularmente Negociadas en un Mercado de Valores Establecido (o Entidad relacionada a tal sociedad). La acción de la NFFE es regularmente negociada en un mercado de valores establecido o la NFFE es una Entidad Relacionada de una Entidad cuya acción es regularmente negociada en un mercado de valores establecido.

Regularly Traded – Meaningful volume of trading with respect to the stock on an on-going basis.

Regularmente Negociado – Volumen significativo de comercio con respecto a acciones de manera continua.

Established Securities Market – An exchange that is officially recognized and supervised by a governmental authority in which the market is located and that has a meaningful annual value of shares traded on the exchange.

Mercado de Valores Establecido – Un intercambio que es oficialmente reconocido y supervisado por una autoridad gubernamental en la cual el mercado está ubicado y tiene un valor anual significativo de acciones negociadas en el intercambio.

Related Entity – An Entity is a “Related Entity” of another Entity if either Entity controls the other Entity, or the two Entities are under common control. For this purpose control includes direct or indirect ownership of more than 50% of the vote and value in an Entity.

Entidad Relacionada – Una Entidad es una “Entidad Relacionada” de otra Entidad si cualquier Entidad controla a la otra Entidad, o las dos Entidades están bajo el control común. Para este propósito el control incluye la propiedad directa o indirecta de más del 50% del voto y valor en una Entidad).

Excepted Territory NFFE

The NFFE is organized in a U.S. Territory and all of the owners of the payee are bona fide residents of that U.S. Territory.

NFFE de un Territorio Exceptuado

La NFFE está organizada en un Territorio de E.U.A. y todos los propietarios del receptor de pago son residentes de buena fe en ese Territorio de E.U..

Governmental Entity

The NFFE is a government (other than the U.S. government), a political subdivision of such government (which, for the avoidance of doubt, includes a state, province, county, or municipality), or a public body performing a function of such government or a political subdivision thereof, a government of a U.S. Territory, an international organization, a non-U.S. central bank of issue, or an Entity wholly owned by one or more of the foregoing.

Entidad gubernamental

La NFFE es un gobierno (que no sea el gobierno de los E.U.A.), una subdivisión política de tal gobierno (la cual para evitar dudas, incluye un estado, provincia, condado o municipalidad) o un organismo público que desempeña una función de tal gobierno o una subdivisión política del mismo, un gobierno de un Territorio de E.U.A., una organización internacional, un banco central de emisión que no sea de E.U.A., o una Entidad de propiedad absoluta de uno o más de los anteriores.

Holding NFEs that are Members of a Nonfinancial Group

Substantially all of the activities of the NFE consist of holding (in whole or in part) the outstanding stock of, or providing financing and services to, one or more subsidiaries that engage in trades or businesses other than the business of a Financial Institution, except that an Entity does not qualify for this status if the Entity functions (or holds itself out) as an investment fund, such as a private equity fund, venture capital fund, leveraged buyout fund, or any investment vehicle whose purpose is to acquire or fund companies and then hold interests in those companies as capital assets for investment purposes.

NFFEs Tenedoras que sean Miembros de un Grupo No Financiero

Sustancialmente todas las actividades de la NFFE consisten en tener (en su totalidad o en parte) las acciones en circulación de, o proporcionar financiamiento y servicios a, una o más subsidiarias que se dedican al comercio o negocios que no sea el negocio de una Institución Financiera, salvo que una Entidad no califique para este estatus si la Entidad funciona (o se presenta) como un fondo de inversión, tal como un fondo de capital privado, fondo de capital de riesgo, fondo de compra apalancada, o cualquier vehículo de inversión cuyo propósito sea adquirir o financiar compañías y luego mantener intereses en esas compañías como activos de capital para fines de inversión.

A Start-up Company formed in the past 24 months

The NFE is not yet operating a business and has no prior operating history, but is investing capital into assets with the intent to operate a business other than that of a Financial Institution, provided that the NFE does not qualify for this exception after the date that is 24 months after the date of the initial organization of the NFE.

Una Compañía Nueva Emergente formada en los últimos 24 meses

La NFFE no está aún operando un negocio y no tiene historia de operación previa, pero está invirtiendo capital en activos con la intención de operar un negocio que no sea aquel de una Institución Financiera, siempre que la NFFE no califique para esta excepción luego de la fecha que es 24 meses después de la fecha de la organización inicial de la NFFE.

NFFE Liquidating or Emerging from Bankruptcy

The NFE was not a Financial Institution in the past five years, and is in the process of liquidating its assets or is reorganizing with the intent to continue or recommence operations in a business other than that of a Financial Institution.

NFE Liquidando o Saliendo de Bancarrota

La NFFE no era una Institución Financiera en los últimos cinco años, y está en el proceso de liquidación de sus activos o está reorganizándose con la intención de continuar o reiniciar operaciones en un negocio que sea aquel de una Institución Financiera.

Treasury Centers that are Members of a Nonfinancial Group

The NFFE primarily engages in financing and hedging transactions with, or for, Related Entities that are not Financial Institutions, and does not provide financing or hedging services to any Entity that is not a Related Entity, provided that the group of any such Related Entities is primarily engaged in a business other than that of a Financial Institution.

Centros de Tesorería que son Miembros de un Grupo No Financiero

La NFFE se dedica principalmente a financiar y cubrir transacciones con, o para, Entidades Relacionadas que no sean Instituciones Financieras, y no proporcionan financiamiento o servicios de cobertura a ninguna entidad que no sea una Entidad Relacionada, siempre que el grupo de cualquiera tales Entidades Relacionadas se dedique principalmente a un negocio que no sea aquel de una Institución Financiera.

Non-Profit NFFE

An NFFE that meets the following criteria:

- i) it is established and operated in its jurisdiction of residence exclusively for religious, charitable, scientific, artistic, cultural, athletic, or educational purposes; or it is established and operated in its jurisdiction of residence and it is a professional organization, business league, chamber of commerce, labour organization, agricultural or horticultural organization, civic league or an organization operated exclusively for the promotion of social welfare;
- ii) it is exempt from income tax in its jurisdiction of residence;
- iii) it has no shareholders or members who have a proprietary or beneficial interest in its income or assets;
- iv) the applicable laws of the NFFE's jurisdiction of residence or the NFFE's formation documents do not permit any income or assets of the NFFE to be distributed to, or applied for the benefit of, a private person or non-charitable Entity other than pursuant to the conduct of the NFFE's charitable activities, or as payment of reasonable compensation for services rendered, or as payment representing the fair market value of property which the NFE has purchased; and
- v) the applicable laws of the NFFE's jurisdiction of residence or the NFFE's formation documents require that, upon the NFFE's liquidation or dissolution, all of its assets be distributed to a Governmental Entity or other non-profit organization, or escheat to the government of the NFFE's jurisdiction of residence or any political subdivision.

NFFE Sin fines de Lucro

Una NFFE que cumpla con los siguientes criterios:

- i) *esté establecida y operada en su jurisdicción de residencia exclusivamente para fines religiosos, caritativos, científicos, artísticos, culturales, atléticos o educativos; o esté establecida y operada en su jurisdicción de residencia y sea una organización profesional, organización comercial, cámara de comercio, organización de empleos, organización agrícola o de horticultura, organización cívica o una organización operada exclusivamente para la promoción del bienestar social;*
- ii) *esté exenta de impuesto sobre la renta en su jurisdicción de residencia;*
- iii) *no tenga accionistas o miembros que tengan un interés de propiedad o beneficiario en sus ingresos o activos;*
- iv) *las leyes aplicables de la jurisdicción de residencia de las NFFE o los documentos de formación de la NFFE no permiten que ningún ingreso o activo de la NFFE sea distribuido a, o aplicado para el beneficio de, una persona privada o Entidad no caritativa que no sea conforme a la conducta de las actividades caritativas de la NFFE, o como pago de compensación razonable por servicios prestados, o como pago que represente el valor justo del mercado de propiedad que la NFFE ha comprado; y*
- v) *las leyes aplicables de la jurisdicción de residencia de la NFFE o los documentos de formación de la NFFE requieren que, a la liquidación o disolución de la NFFE, todos sus activos sean distribuidos a una Entidad Gubernamental u otra organización sin fines de lucro, o reviertan al gobierno de la jurisdicción de residencia de la NFFE o cualquier subdivisión política.*

Passive NFFE

For purpose of completing this certification, a Passive NFFE means any NFE that is not an Active NFFE.

NFFE Pasiva

Para los fines de completar esta certificación, una NFFE Pasiva significa cualquier NFFE que no sea una NFFE Activa.