



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 SUSCRIPCIÓN

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")

August 2020

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 SP a Segregated Portfolio of:
Physical Hard Assets Fund SPC
c/o SS&C Fund Services (Cayman) Ltd.
Attention Investor Services
email *correo electrónico*: invest@physicalgoldfund.com
fax: +1 416 628 1616

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 November 2018 (the “Offering Memorandum”) and the Supplemental Offering Memorandum of the Fund dated November 2018 (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 noviembre de 2018 (el “Memorándum de Oferta”) y el Memorándum de Oferta Complementario del Fondo fechado noviembre de 2018 (el “Memorándum de Oferta Complementario”) relativo a la oferta de Acciones Participativas en el Fondo, (en adelante los “Materiales de Mercadeo”).
- (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 Materiales de Mercadeo.

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 Offering Documents, 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 Documentos de Oferta, 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 Offering Documents 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 Documentos de Oferta 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 Memorándum 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 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 otro 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 interpretado 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 abogado 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 está autorizado 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 revelar 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.*

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

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

SWIFT: CNORUS33

ABA: 026001122

CHIPS ABA: 0112

ACCOUNT NUMBER: 185629-20010

ACCOUNT NAME: PHYSICAL GOLD FUND SP

GBP – BRITISH POUNDS

ACCOUNT NUMBER: 656488 20019

ACCOUNT NAME: PHYSICAL GOLD FUND SP

INTERMEDIARY BANK: Barclays Bank PLC, London

SWIFT: BARCGB22

BENEFICIARY BANK: The Northern Trust International Banking Corporation, New Jersey

GBP SORT CODE: 203253

ACCOUNT NUMBER: 53529495

SWIFT: CNORUS33

EUR – EUROS

ACCOUNT NUMBER: 656470 20019

ACCOUNT NAME: PHYSICAL GOLD FUND SP

INTERMEDIARY BANK: Barclays Bank PLC, Frankfurt

SWIFT: BARCEFF

BENEFICIARY BANK: The Northern Trust International Banking Corporation, New Jersey

ACCOUNT NUMBER: 0210472800

SWIFT: CNORUS33



Physical Gold Fund SP and SS&C Fund Services (Cayman) Limited FATCA IGA & CRS Self-Certification <i>Auto Certificación</i> Individual Individuo I. Account Holder Information <i>Información del Titular de la Cuenta</i>		Please read before completing this form: Tax authorities require Financial Institutions to collect and report certain information about their Account Holders' tax residency status. To enable Physical Gold Fund SP and SS&C Fund Services (Cayman) Limited to comply with its obligation to report to the relevant tax authorities, you are required to state the residency for tax purposes of the person or persons identified as the holder(s) of a financial account. On this form these persons accumulatively referred to as the "Account Holders(s)." For join accounts, each Account Holder should complete a separate certification. <i>Por favor lea antes de completar este formulario: Las autoridades fiscales requieren que las instituciones financieras recopilen y reporten cierta información sobre el estatus de domicilio fiscal de sus Titulares de Cuenta. A fin de permitir que Physical Gold Fund SP and SS&C Fund Services (Cayman) Limited cumpla con su obligación de reportar a las autoridades fiscales pertinentes, se requiere que usted indique el domicilio para fines fiscales de la persona o personas identificadas como titulares de una cuenta financiera. En este formulario, estas personas son referidas de forma acumulativa como los "Titulares de Cuenta". Para las cuentas conjuntas, cada Titular de Cuenta debe completar una certificación separada.</i>	
Account Holder – The person listed or identified as the holder of a Financial Account. The name of the Account Holder should be provided. If the person opening the account is not a Financial Institution and is acting as an intermediary, agent, custodian, nominee, signatory, investment advisor or legal guardian on behalf of one or more other Account Holders this form must be completed by or on behalf of that other person who is referred to as the account Holder. <i>Titular de Cuenta - La persona que figura o identificada como el titular de una Cuenta Financiera. El nombre del Titular de Cuenta debe ser suministrado. Si la persona que abre la cuenta no es una Institución Financiera y actúa como un intermediario, agente, depositario, designado, signatario asesor de inversión o tutor legal en nombre de uno o más Titulares de Cuenta, este formulario debe ser completado por o en nombre de esa otra persona quien es referida como Titular de Cuenta.</i>			
FIRST NAME – PRIMER NOMBRE		FAMILY NAME/SURNAME – APELLIDO	
CURRENT RESIDENCE ADDRESS – DIRECCIÓN ACTUAL DE RESIDENCIA			
CITY/TOWN – CIUDAD/PUEBLO	STATE/PROVINCE – ESTADO/PROVINCIA	POSTAL CODE – CÓDIGO POSTAL	COUNTRY (do not abbreviate) – PAÍS (no abreviar)
DATE OF BIRTH(DD/MM/YYYY) – FECHA DE NACIMIENTO (DD/MM/AAAA)	CITY/TOWN OF BIRTH – CIUDAD/PUEBLO DE NACIMIENTO	COUNTRY OF BIRTH – PAÍS DE NACIMIENTO	



II. Tax Residence *Domicilio Fiscal*

Please provide details for all jurisdictions in which the Account Holder is resident for tax purposes.
If you have no residence for tax purposes then enter "none".

Por favor proporcione detalles para todas las jurisdicciones en la cual el Titular de Cuenta es residente para fines fiscales. Si usted no tiene un domicilio para fines fiscales entonces por favor introduzca "ninguno".

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.

Is the Account Holder a U.S. Person? <i>Es el Titular de la Cuenta una Persona de E.U.A.?</i>	
If "Yes", the Account Holder's U.S. Tax Identification Number must be provided above. <i>Si es afirmativo, el Número de Identificación Fiscal del Titular de la Cuenta debe ser suministrado arriba.</i>	Yes No
A U.S. Person includes a U.S. citizen or resident alien of the U.S. (e.g., green card holder) even if residing outside the U.S. See IRS Pub 519 for more information. <i>(Persona de E.U.A. incluye un ciudadano de los E.U.A. o extranjera residente de los E.U.A. por ejemplo, un portador de tarjeta de residente) aún si reside fuera de los E.U.A. Ver Pub 519 del IRS para más información.</i>	

V. Declarations and Signature *Declaraciones y Firma*

- I understand that the information supplied by me may be covered by either or both of the full provisions of the terms and conditions governing my relationship with Physical Gold Fund SP and SS&C Fund Services (Cayman) Limited and the data protection legislation which may be applicable to any of my personal data held by Physical Gold Fund SP and SS&C Fund Services (Cayman) Limited as data controller.
- I acknowledge and agree that information contained in this form and/or information regarding accounts which I maintain with Financial Institutions and/or information regarding relevant entities of which I have been identified as a controlling person 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 I am resident for tax purposes.
- Where required, I agree to provide a waiver to allow this information to be reported to the competent authorities.
- I 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 within 30 days of such change in circumstances.
- I declare that all statements made on this form/in this declaration are, to the best of my knowledge and belief, true, correct and complete.
- *Entiendo que la información suministrada por mí podrá ser cubierta por cualquiera o ambas de las disposiciones completas de los términos y condiciones que regulan mi relación con Physical Gold Fund SP and SS&C Fund Services (Cayman) Limited y la legislación de protección de datos que podrá ser aplicable a cualquiera de mis datos personales mantenidos por Physical Gold Fund SP and SS&C Fund Services (Cayman) Limited como controlador de datos.*
- *Reconozco y acuerdo que la información contenida en este formulario y/o información relacionada a las cuentas que mantengo con Instituciones Financieras y/o información relacionada a entidades relevantes de las cuales he sido identificado como una persona controlante puede ser reportada 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 and SS&C Fund Services (Cayman) Limited podrán proporcionar la información al país o países en los cuales yo sea residente para fines fiscales.*
- *Donde sea requerido, acuerdo proporcionar una dispensa para permitir que esta información sea reportada a las autoridades competentes.*
- *Me comprometo a informar con prontitud a Physical Gold Fund SP and 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 and SS&C Fund Services (Cayman) Limited una certificación actualizada adecuada dentro de los 30 días de tal cambio de circunstancias.*
- *Declaro que todas las declaraciones hechas en este formulario/en esta declaración son, a mi leal saber y entender, verdaderas, correctas y completas.*

NAME OF SIGNER NOMBRE DEL SIGNATARIO	SIGNATURE FIRMA
DATE (DD/MM/YYYY) FECHA (DD/MM/AAAA)	

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:*