

Niniejszy dokument jest tłumaczeniem z języka angielskiego dokumentu zawierającego kluczowe informacje („KID”) dokonany przez BNP Paribas Bank Polska S.A. Wersja w języku angielskim, przygotowana przez emitenta, znajduje się na stronie internetowej emitenta jak i pod adresem: <https://www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/rynki-zagraniczne/dokumenty-zawierajace-kuczowe-informacje-kid-dla-zagranicznych-instrumentow-finansowych>.

Cel

Niniejszy dokument przedstawia kluczowe informacje o produkcie inwestycyjnym. Dokument nie stanowi materiału marketingowego. Informacje te są wymagane prawnie, by pomóc inwestorowi zrozumieć charakter, ryzyko, koszty, potencjalne zyski i straty związane z omawianym produktem, a także umożliwić porównanie go z innymi produktami.

Produkt

Produkt:	Sprott Physical Gold Trust
Nazwa emitenta:	Sprott Asset Management LP („Zarządzający”)
Powiernik:	RBC Investor Services Trust
Depozytariusz:	The Royal Canadian Mint [Kanadyjska Mennica Królewska]
ISIN:	CA85207H1047
Strona internetowa:	sprottphysicalbullion.com
Numer telefonu:	+1 888 622 1813
Organ nadzoru:	Ontario Securities Commission [Komisja ds. Papierów Wartościowych Prowincji Ontario]

Niniejszy dokument pochodzi z lutego 2018 r.

Uwaga: Zamierzasz nabyć produkt, który nie jest prosty i może być trudny do zrozumienia.

Co to za produkt?

Sprott Physical Gold Trust („Fundusz”) jest zamkniętym funduszem inwestycyjnym ustanowionym zgodnie z prawem prowincji Ontario w Kanadzie. Każda jednostka uczestnictwa reprezentuje równy, ułamkowy i niepodzielny udział w aktywach netto Funduszu wynikający z konkretnej klasy jednostek uczestnictwa.

Fundusz utworzono w celu inwestowania i utrzymywania zasadniczo wszystkich jego aktywów w fizycznym złocie. Fundusz notowany jest na giełdzie New York Stock Exchange Arca („NYSE Arca”) pod oznaczeniem „PHYS” oraz na giełdzie Toronto Stock Exchange („TSX”) pod oznaczeniem „PHYS.U” (w dolarach amerykańskich) i „PHYS” (w dolarach kanadyjskich).

Cele

Fundusz utworzono w celu inwestowania i utrzymywania zasadniczo wszystkich jego aktywów w fizycznym złocie. Celem Funduszu jest zapewnienie bezpiecznej i dogodnej giełdowej alternatywy inwestycyjnej dla inwestorów zainteresowanych posiadaniem fizycznego złota bez niedogodności, które zwykle wiążą się z bezpośrednim inwestowaniem w fizyczny kruszec. Fundusz inwestuje przede wszystkim długoterminowo w nieobciążone, w pełni alokowane fizyczne złoto i nie będzie prowadzić działalności spekulacyjnej związanej z krótkoterminowymi wahaniami cen złota. Fundusz nabywa i zamierza posiadać wyłącznie sztaby zgodne ze specyfikacją „London Good Delivery” w rozumieniu definicji London Bullion Market Association („LBMA”), przy czym każda zakupiona sztaba będzie weryfikowana w oparciu o źródło LBMA. Fundusz nie przewiduje dokonywania regularnych wypłat gotówkowych na rzecz posiadaczy jednostek uczestnictwa.

Zwrot z inwestycji jest bezpośrednio związany z ceną złota pomniejszoną o koszty (zob. sekcję „Koszty”). Cena złota zmienia się codziennie i mogą na nią wpływać różne czynniki, jak np. jego wykorzystanie dla celów przemysłowych, uwarunkowania polityczne i gospodarcze, katastrofy żywiołowe oraz wykorzystanie w charakterze towaru inwestycyjnego.

Na zwrot z inwestycji mogą także wpływać inne czynniki, omówione w sekcjach „Profil ryzyka i korzyści” oraz „Zalecany horyzont czasowy inwestycji i możliwość przedterminowego zakończenia inwestycji”.

Docelowy inwestor detaliczny

Produkt przeznaczony jest dla inwestorów detalicznych, którzy szukają płynnych produktów oferujących ekspozycję na metale fizyczne i akceptują potencjalne ryzyko utraty kapitału do wysokości kwoty zainwestowanej w Fundusz.

Świadczenia ubezpieczeniowe

Fundusz nie oferuje żadnych świadczeń ubezpieczeniowych.

Okres obowiązywania

Fundusz nie ma określonej daty zakończenia działalności, ale zostanie rozwiązany w przypadku:

- braku jednostek uczestnictwa pozostających w obiegu;
- rezygnacji lub odwołania Powiernika i niewyznaczenia jego następcy;
- rezygnacji Zarządzającego i niewyznaczenia lub braku akceptacji jego następcy przez posiadaczy jednostek uczestnictwa;
- istotnego naruszenia przez Zarządzającego jego obowiązków na mocy Umowy Funduszu, jeżeli takie naruszenie będzie się utrzymywać przez 120 dni od daty zawiadomienia Zarządzającego o naruszeniu przez Powiernika oraz jeżeli nowy zarządzający

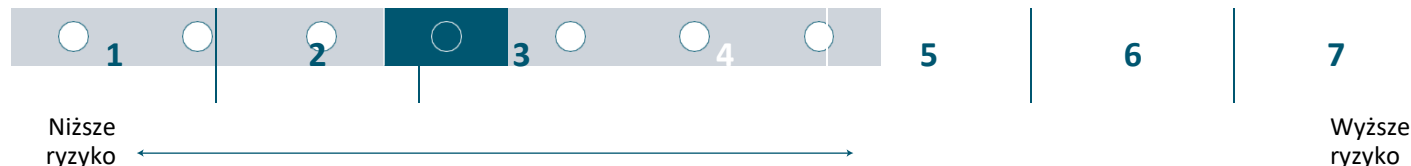
- nie zostanie wyznaczony przez posiadaczy jednostek uczestnictwa Funduszu zgodnie z Umową Funduszu; lub
- wystąpienia określonych zdarzeń związanych z niewypłacalnością w odniesieniu do Zarządzającego.

Ponadto Zarządzający może według własnego uznania rozwiązać Fundusz bez zgody posiadaczy jednostek uczestnictwa za zawiadomieniem Powiernika i każdego aktualnego posiadacza jednostek uczestnictwa z wyprzedzeniem przynajmniej 90 dni. W zakresie, w jakim takie rozwiązanie według uznania Zarządzającego może wynikać z „konfliktu interesów” zgodnie z obowiązującymi kanadyjskimi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych, Zarządzający skieruje sprawę do Niezależnej Komisji Rewizyjnej ustanowionej przez Zarządzającego w celu uzyskania jej rekomendacji.

Dokument zawierający kluczowe Sprott Physical Gold Trust

W przypadku rozwiązania Fundusz dokona w miarę możliwości zamiany posiadanych aktywów na gotówkę, a następnie po uregulowaniu wszystkich swoich zobowiązań lub utworzeniu odpowiednich rezerw na te zobowiązania rozdzieli dostępne aktywa netto Funduszu proporcjonalnie między posiadaczy jednostek uczestnictwa w najszybszym możliwym terminie po dacie rozwiązania.

Profil ryzyka i korzyści



Wskaźnik ryzyka przedstawiono z założeniem posiadania produktu przez 5 lat. Rzeczywiste ryzyko może znacznie różnić się, jeśli inwestor wycofa środki na wczesnym etapie, a wycofana kwota może być niższa od zainwestowanej.

Sumaryczny wskaźnik ryzyka wskazuje poziom ryzyka związanego z produktem w porównaniu do innych produktów. Pokazuje on prawdopodobieństwo utraty środków na produkcie z uwagi na zachowanie rynku lub niezdolność do dokonania zapłaty na rzecz inwestora.

Ryzyko związane z produktem określamy na 4 w skali 1–7, co oznacza średnią klasę ryzyka. Klasyfikacja ta określa potencjalne straty z tytułu przyszłych stóp zwrotu na średnim poziomie, a niekorzystne warunki rynkowe mogą wpływać na wartość inwestycji.

Należy pamiętać o ryzyku walutowym. Waluta, w której prowadzony jest Fundusz, może się różnić od waluty stosowanej w państwie inwestora. Inwestor może otrzymywać płatności w innej walucie, co oznacza, że ostateczna stopa zwrotu może być uzależniona od kursu wymiany obu walut. Ryzyko to nie jest uwzględnione w powyższym wskaźniku.

Produkt ten nie obejmuje ochrony przed zachowaniem rynku w przyszłości, możliwa jest więc utrata całości lub części zainwestowanych środków.

Niewypłacalność osób trzecich świadczących usługi na rzecz Funduszu, w tym np. Depozytariusza, może powodować ryzyko straty finansowej. Jeżeli należności inwestora nie mogą zostać pokryte przez Fundusz, inwestor może stracić całą wartość inwestycji.

Scenariusze stóp zwrotu

Inwestycja 10 000 USD				
Scenariusze		1 rok	3 lata	5 lat (zalecany okres inwestycji)
Scenariusz warunków skrajnych	Kwota możliwa do uzyskania po odliczeniu kosztów	7312 USD	5303 USD	4080 USD
	Średnia roczna stopa zwrotu	-26,88%	-19,06%	-16,42%
Scenariusz niekorzystny	Kwota możliwa do uzyskania po odliczeniu kosztów	7493 USD	5531 USD	4288 USD
	Średnia roczna stopa zwrotu	-25,07%	-17,92%	-15,58%
Scenariusz umiarkowany	Kwota możliwa do uzyskania po odliczeniu kosztów	9280 USD	8020 USD	6931 USD
	Średnia roczna stopa zwrotu	-7,20%	-7,09%	-7,07%
Scenariusz korzystny	Kwota możliwa do uzyskania po odliczeniu kosztów	11 518 USD	11 656 USD	11 228 USD
	Średnia roczna stopa zwrotu	15,18%	5,24%	2,34%

Tabela wskazuje kwotę, którą inwestor może uzyskać po 5 latach przy założeniu inwestycji w wysokości 10 000 USD.

Przedstawione scenariusze wskazują, jakie mogą być wyniki inwestycji. Inwestor może porównać je ze scenariuszami dotyczącymi innych produktów. Przedstawione scenariusze prezentują szacunkowe przyszłe stopy zwrotu w oparciu o dane historyczne i nie są precyzyjnym wskaźnikiem. Faktyczna stopa zwrotu może się różnić w zależności od sytuacji rynkowej i długości inwestycji. Scenariusz warunków skrajnych wskazuje możliwą stopę zwrotu w ekstremalnych warunkach rynkowych i nie uwzględnia sytuacji, w której Fundusz nie jest w stanie dokonać płatności na rzecz inwestora. Podane powyżej kwoty obejmują wszystkie koszty samego produktu, ale nie obejmują kosztów, które inwestor może uiszczać na rzecz swojego maklera, doradcy finansowego lub dystrybutora. Podane wartości nie obejmują indywidualnych uwarunkowań podatkowych, które także mogą mieć wpływ na kwotę uzyskaną z inwestycji.

Dokument zawierający kluczowe **Sprott Physical Gold Trust**

Co się stanie, jeżeli Sprott Physical Gold Trust nie będzie w stanie zapłacić inwestorowi?

Bazowy metal szlachetny Funduszu jest przechowywany przez Depozytariusza Funduszu, tj. Kanadyjską Mennicę Królewską, i/lub dalszych depozytariuszy wyznaczonych przez Depozytariusza. Niewypłacalność Zarządzającego lub Powiernika pozostaje bez wpływu na bazowy metal przechowywany przez Depozytariusza.

W przypadku niewypłacalności Depozytariusza lub dalszych depozytariuszy bazowy metal powinien być chroniony przed skutkami niewypłacalności pod warunkiem, że jest przechowywany na wyznaczonym rachunku prowadzonym odrębnie od aktywów Depozytariusza, dalszego depozytariusza oraz innych klientów. W efekcie, jeżeli metal bazowy utrzymywany jest odrębnie od aktywów Depozytariusza lub dalszych depozytariuszy zgodnie z powyższym opisem, takie zdarzenia nie powinny mieć na niego wpływu.

Dokument zawierający kluczowe Sprott Physical Gold Trust

Zgodnie z warunkami określonymi w Prospekcie oraz za uprzednią zgodą kanadyjskich organów nadzorczych ds. papierów wartościowych Zarządzający może okresowo zawiesić prawa związane z odkupieniem jednostek. Zawieszenie takie dobiegnie końca w pierwszym dniu roboczym, w którym ustanie okoliczność lub ustana okoliczności powodujące zawieszenie lub w którym Zarządzający ustali, że rzeczona okoliczność lub rzeczone okoliczności ustały. W przypadku zawieszenia praw związanych z odkupieniem jednostek lub zakończenia takiego zawieszenia Zarządzający wyda komunikat prasowy.

W przypadku niewypłacalności Zarządzającego, Powiernika, Depozytariusza i/lub dowolnych dalszych depozytariuszy inwestorowi nie przysługuje odszkodowanie w ramach żadnego systemu odszkodowań inwestycyjnych ani gwarancyjnego.

Koszty

Koszty w czasie

Wskaźnik obniżki stopy zwrotu z inwestycji z tytułu kosztów produktu (RIY) wskazuje, jaki wpływ mają pełne koszty ponoszone przez inwestora na potencjalny zwrot z inwestycji. Suma kosztów uwzględnia koszty jednorazowe, stałe i dodatkowe.

Wskazane poniżej kwoty stanowią koszty łączne samego produktu dla trzech różnych okresów inwestycji. Podane są dla zakładanej wysokości inwestycji 10 000 USD. Są to dane szacunkowe, które mogą ulec zmianie w przyszłości.

Należy zwrócić uwagę, że doradcy, dystrybutorzy oraz inne osoby doradzające inwestorowi lub sprzedające mu omawiany produkt mogą obciążyć go dodatkowymi opłatami. W takim przypadku dana osoba przedstawi inwestorowi informacje o takich opłatach i wpływ wszystkich kosztów na inwestycję w czasie.

Koszty w czasie			
Inwestycja 10 000 USD	Jeśli klient wycofa środki po 1 roku	Jeśli klient wycofa środki po 3 latach	Jeśli klient wycofa środki po 5 latach
Koszty ogółem	46 USD	134 USD	181 USD
Wpływ na zwrot w każdym roku (RIY)	0,46%	0,46%	0,46%

Struktura kosztów

Poniższa tabela ilustruje coroczny wpływ różnych rodzajów kosztów na potencjalny zwrot z inwestycji na koniec zalecanego okresu inwestycji oraz znaczenie poszczególnych kategorii kosztów.

Struktura kosztów			
Tabela pokazuje wpływ na zwrot roczny			
Koszty jednorazowe	Koszty początkowe	0,00%	Wpływ kosztów ponoszonych przy rozpoczęciu inwestycji.
	Koszty wyjścia	0,00%	Wpływ kosztów zakończenia inwestycji po osiągnięciu daty zapadalności.
Koszty stałe	Koszty transakcji na portfelu	0,00%	Wpływ kosztów kupna i sprzedaży inwestycji bazowych produktu.
	Pozostałe koszty stałe	0,46%	Wpływ kosztów potrącanych co roku za zarządzanie inwestycją.
Koszty dodatkowe	Opłata za wyniki	Brak	Fundusz nie pobiera opłat za wyniki.
	Wynagrodzenie dodatkowe	Brak	Wpływ wynagrodzenia dodatkowego.

Zalecany horyzont czasowy inwestycji i możliwość przedterminowego zakończenia inwestycji

Zalecany okres inwestycji: 5 lat

Zalecany okres inwestycji wynosi 5 lat, ale wszelkie decyzje inwestycyjne należy rozważać w odniesieniu do konkretnych potrzeb inwestycyjnych i gotowości inwestora do podejmowania ryzyka. Zalecany okres inwestycji jest wartością szacunkową i nie należy go traktować jako gwarancji ani wskaźnika przyszłych stóp zwrotu, zysków lub poziomów ryzyka. Sprott Asset Management nie rozpatruje odpowiedniości tego produktu w odniesieniu do osobistych potrzeb i sytuacji inwestora. W przypadku wątpliwości co do odpowiedniości tego produktu do potrzeb inwestora należy uzyskać profesjonalną poradę. Inwestor może sprzedać jednostki uczestnictwa za pośrednictwem maklera na giełdzie NYSE ARCA lub TSX.

W przypadku wycofania środków przed upływem zalecanego okresu inwestycji inwestor może otrzymać kwotę niższą od oczekiwanej (zob. sekcję „Koszty” powyżej), a ponadto może to wpłynąć na profil ryzyka produktu (zob. sekcję „Profil ryzyka i korzyści”).

Reklamacje

Inwestor, który nie jest zadowolony z poziomu obsługi w odniesieniu do produktu i pragnie złożyć reklamację, winien zwrócić się bezpośrednio do Sprott Asset Management:

Adres korespondencyjny: **Do rąk:** Dyrektor ds. Zgodności (Chief 4

Dokument zawierający kluczowe **Sprott Physical Gold Trust**

Compliance Officer), Sprott Asset Management
Royal Bank South Tower, 200 Bay Street, Suite 2600
Toronto, ON, M5J 2J1, Kanada

E-mail: SAMCompliance@sprott.com

Sprott Asset Management rozpatrzy złożoną przez inwestora reklamację i udzieli odpowiedzi w najszybszym możliwym terminie.