

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-kluczowe-informacje-kid-dla-zagranicznych-instrumentow-finansowych>.

Deutsche
Asset Management



Dokument zawierający kluczowe informacje

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

Seria 2 Xtrackers Physical Gold Euro Hedged ETC Securities due 2060 wyemitowana w ramach programu Secured ETC Precious Metal Linked Securities Programme (papiery wartościowe ETC)

DB ETC plc, (ISIN:DE000A1EK0G3) www.etc.deutscheam.com

Więcej informacji można uzyskać pod numerem telefonu: +44 (20) 754 57700. Właściwy organ: Urząd Nadzoru Finansowego (Financial Conduct Authority). Data wydania: 16/02/2018

Inwestor nabywa produkt, który jest złożony i może być trudny do zrozumienia. Co to za produkt?

Rodzaj: Towary będące przedmiotem obrotu giełdowego (Exchange Traded Commodities, ETC) – obligacje zabezpieczone aktywami

Cele: Papiery wartościowe ETC zapewniają inwestorowi ekspozycję na złoto z zabezpieczeniem walutowym (FX) w EUR bez konieczności posiadania złota w formie fizycznej. Każdemu papierowi wartościowemu ETC jest przypisana określona ilość złota, określana jako prawo do metalu w przeliczeniu na jeden papier wartościowy ETC (metal entitlement per ETC security). Emitent (my) będzie posiadał wystarczającą ilość złota, aby pokryć prawo do metalu w przeliczeniu na papier wartościowy ETC. W momencie wykupu depozytariusz (JPMorgan Chase Bank N.A.) sprzeda złoto, a wpływy będą wykorzystane do zapłaty kwot należnych inwestorowi. Prawo do metalu ulega codziennie pomniejszeniu w celu odzwierciedlenia (i) opłaty podstawowej oraz (ii) części opłaty dotyczącej walutowych transakcji zabezpieczających (łącznie **opłaty**). Informacje o wysokości opłat znajdują się na stronie internetowej: www.etc.deutscheam.com. Opłata dotycząca walutowych transakcji zabezpieczających obejmuje opłatę za zapewnienie składnika zabezpieczenia walutowego, który ma na celu ograniczenie różnicy kursowej między walutą, w której denominowane są papiery wartościowe ETC (EUR), a walutą, w której denominowane jest złoto. Wszelkie zyski lub straty z tytułu walutowych transakcji zabezpieczających zostaną uwzględnione w prawie do metalu i będą miały wpływ na wartość papieru wartościowego ETC. Papiery wartościowe ETC są nieoprocentowane i nie są objęte ochroną kapitału, a inwestor może stracić część lub całość zainwestowanych środków. Z zastrzeżeniem wszelkich kwot wypłaconych inwestorowi z tytułu wcześniejszego wykupu, przed terminem zapadalności nie wypłaca się żadnych kwot w ramach papieru wartościowego ETC. W chwili wykupu papier wartościowy ETC będzie płatny w wyższej z następujących kwot: (i) 10 procent ceny emisyjnej papieru wartościowego ETC oraz (ii) średniej ważonej cen, po których złoto może być sprzedane przez depozytariusza w określonym okresie poprzedzającym datę wykupu, pomnożonej przez prawo do metalu w dacie wykupu. Inwestor może zdecydować się na sprzedaż papierów wartościowych ETC przed terminem ich zapadalności zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi. Należy mieć świadomość, że papiery wartościowe ETC uprawniają inwestora do otrzymania płatności obliczonej przez odniesienie do wartości złota i zmian kursów walut, które mogą ulegać wahaniom w czasie. Wartość papieru wartościowego ETC oraz cena z rynku wtórnego papierów wartościowych ETC mogą zarówno spadać, jak i rosnąć w okresie trwania inwestycji.

Docelowy inwestor detaliczny: Papiery wartościowe ETC są przeznaczone dla inwestorów detalicznych, którzy: (i) pragną zdobyć zabezpieczoną w walucie obcej ekspozycję na złoto bez konieczności dokonywania fizycznej dostawy surowca oraz (ii) akceptując długoterminową inwestycję i mogą sobie pozwolić na ryzyko utraty kapitału.

Okres obowiązywania: Planowany termin zapadalności tej serii papierów wartościowych ETC to 15 czerwca 2060 r. Termin ten może zostać przesunięty o maksymalnie dziesięć dni roboczych. Inwestor zostanie powiadomiony o takim zdarzeniu, jak również o liczbie dni, o które termin ten zostanie przesunięty. Papiery ETC mogą zostać wykupione przed terminem, jeśli: (1) wykupimy wszystkie papiery wartościowe ETC z serii po pisemnym zawiadomieniu inwestora z wyprzedzeniem sześćdziesięciu dni; (2) partner programu skorzysta z prawa do rozwiązania umowy bilansującej; (3) wystąpi przypadek niewykonania zobowiązania lub (4) wystąpi przypadek przedterminowego wykupu. Szczegółowy opis zdarzeń przedterminowego wykupu można znaleźć w prospekcie emisyjnym w Głównych Warunkach Papierów Wartościowych ETC (Master Terms and Conditions of the ETC Securities).

Profil ryzyka i korzyści



zakończeniem, a cena sprzedaży lub zakończenia inwestycji może znacząco wpłynąć na wysokość wycofanej kwoty.

Wskaźnik ryzyka przedstawiono przy założeniu posiadania produktu przez 7 lat. Rzeczywiste ryzyko może znacznie różnić się, jeśli inwestor zlikwiduje inwestycję na wczesnym etapie, a zrealizowana kwota może być niższa od zainwestowanej. Inwestor może mieć trudności ze sprzedażą inwestycji lub jej

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.

Potencjalne straty w odniesieniu do przyszłej stopy zwrotu są więc wysokie, a niekorzystne warunki rynkowe mogą z dużym prawdopodobieństwem wpłynąć na poziom stopy zwrotu.

Należy pamiętać o ryzyku walutowym. Jeżeli waluta obrotu jest różna od waluty obowiązującej w kraju inwestora, ostateczny zwrot będzie zależeć od kursu wymiany tych walut. Ryzyko to nie jest uwzględnione w powyższym wskaźniku. Zabezpieczenie walutowe może okazać się niedoskonałe;

inwestor może stracić część lub całość inwestycji.

Kategoria ryzyka nie jest gwarantowana i może z czasem ulec zmianie.

Najniższa kategoria nie oznacza inwestycji wolnej od ryzyka.

Wartość papierów wartościowych ETC zależy od notowań surowca reagujących na czynniki gospodarcze i może podlegać długotrwałym spadkom.

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

Jeżeli nie będziemy w stanie pokryć naszych zobowiązań wobec inwestora, może on stracić całość zainwestowanych środków.

Scenariusze stóp zwrotu

Inwestycja = 10 000,00 EUR

Scenariusze	1 rok	4 lata	7 lat*
Scenariusz warunków skrajnych			
Kwota możliwa do uzyskania po odliczeniu kosztów	3916,23 EUR	3228,27 EUR	2087,34 EUR
Średnia roczna stopa zwrotu %	-60,84	-24,62	-20,05
Scenariusz niekorzystny			
Kwota możliwa do uzyskania po odliczeniu kosztów	7445,54 EUR	4621,34 EUR	3083,39 EUR
Średnia roczna stopa zwrotu %	-25,54	-17,55	-15,47
Scenariusz umiarkowany			
Kwota możliwa do uzyskania po odliczeniu kosztów	9139,91 EUR	6955,48 EUR	5293,12 EUR
Średnia roczna stopa zwrotu %	-8,60	-8,68	-8,69
Korzystny scenariusz			
Kwota możliwa do uzyskania po odliczeniu kosztów	11 179,20 EUR	10 430,60 EUR	9053,53 EUR
Średnia roczna stopa zwrotu %	11,79	1,06	-1,41

*zalecany okres inwestycji

Tabela wskazuje kwotę, którą inwestor może uzyskać – w różnych scenariuszach – po 7 latach przy założeniu inwestycji w wysokości 10 000 EUR.

Przedstawione scenariusze wskazują, jakie mogą być wyniki inwestycji. Inwestor może porównać je ze scenariuszami dotyczącymi innych produktów.

Przedstawione scenariusze prezentują szacunkowe przyszłe wyniki w oparciu o dane historyczne i nie są precyzyjnym wskaźnikiem. Faktyczna stopa zwrotu może się od nich różnić w zależności od sytuacji rynkowej i długości inwestycji.

Scenariusz warunków skrajnych pokazuje, ile pieniędzy inwestor mógłby odzyskać w skrajnych warunkach rynkowych i nie uwzględnia sytuacji, w której Bank nie jest w stanie dokonać wypłaty na rzecz inwestora.

Zakup tego produktu oznacza, że inwestor spodziewa się wzrostu ceny bazowej.

Przedstawione dane zawierają wszystkie koszty samego produktu, lecz mogą nie zawierać wszystkich kosztów, które klient płaci swojemu doradcy lub dystrybutorowi.

Podane wartości nie obejmują indywidualnych uwarunkowań podatkowych, które także mogą mieć wpływ na kwotę uzyskaną z inwestycji.

Co się stanie w przypadku niewypłacalności DB ETC plc?

Jeżeli nie dokonamy płatności w terminie wymagalności, powiernik (Deutsche Trustee Company Limited) może wyegzekwować zabezpieczenie na złocie zdeponowanym u depozytariusza. Po wyegzekwowaniu zabezpieczenia powiernik może sprzedać złoto i wykorzystać wpływy ze sprzedaży do zapłaty kwoty należnej inwestorowi z tytułu papierów wartościowych ETC. Wpływy ze sprzedaży mogą nie wystarczyć na pokrycie wszystkich należności na rzecz inwestora z tytułu papierów wartościowych ETC. Produkt jest instrumentem dłużnym i nie jest objęty żadnym systemem ochrony depozytów.

Koszty

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. Obejmują potencjalne kary za wyjście z inwestycji przed terminem. Są one podane dla inwestycji w zakładanej kwocie 10 000 EUR. Są to dane szacunkowe, które mogą ulec zmianie w przyszłości.

Koszty w czasie

Osoba sprzedająca produkt inwestorowi lub doradzająca mu w sprawie produktu może pobrać dodatkowe opłaty. Poinformuje ona wówczas klienta o takich opłatach oraz wskaże wpływ wszystkich kosztów w czasie na inwestycję.

Inwestycja w wysokości 10 000,00 EUR	R po 1 roku e a li z	R po 4 latach e a li z	R po 7 latach e a li z	*
---	-------------------------------------	---------------------------------------	---------------------------------------	---

	a c j a	a c j a	a c j a	
Koszt całkowity	54,66 EUR	191,73 EUR	296,04 EUR	
Wpływ na zwrot w każdym roku (RIY)	0,60%	0,60%	0,60%	

*zalecany okres inwestycji

Struktura kosztów

Poniższa tabela pokazuje:

- Coroczny wpływ różnych rodzajów kosztów na potencjalny zwrot z inwestycji na koniec rekomendowanego okresu inwestycji.
- Znaczenie poszczególnych kategorii kosztów.

Koszty jednorazowe		
Koszty wejścia %	0,00	Wpływ kosztów ponoszonych przy rozpoczęciu inwestycji.
Koszty wyjścia %	0,00	Wpływ kosztów wyjścia z inwestycji w dacie zapadalności.
Koszty stałe		
Koszty transakcji portfelowych %	0,00	Wpływ kosztów kupna i sprzedaży inwestycji bazowych produktu.
Pozostałe koszty bieżące %	0,60	Wpływ kosztów potrącanych co roku za zarządzanie inwestycją.
Koszty dodatkowe		
Oплата за wyniki %	0,00	Wpływ opłaty za wyniki.
Dodatkowe wynagrodzenie %	0,00	Wpływ wynagrodzenia dodatkowego.

Zalecany horyzont czasowy inwestycji i możliwość przedterminowego zakończenia inwestycji

Zalecany okres inwestycji: 7 lat

W przypadku tego produktu nie obowiązuje minimalny okres inwestycji, ale ma on charakter długoterminowy. Nie obowiązuje okres, w którym możliwe jest anulowanie lub odstąpienie od umowy. Jednakże istnieje możliwość przedterminowego zakończenia inwestycji (zob. sekcję „Co to za produkt?”) oraz sprzedaży na rynku wtórnym.

Reklamacje

Inwestor może kontaktować się z DB ETC plc pod adresem:

Adres korespondencyjny:
Xtrackers ETC Team
Winchester House
1 Great Winchester Street
Londyn EC2N 2DB

Email:
info@dws.com

Rozpatrzymy złożoną przez inwestora reklamację i udzielimy odpowiedzi w najszybszym możliwym terminie. Opis naszej procedury rozpatrywania skarg i reklamacji dostępny jest bezpłatnie pod adresem www.etc.dws.com.

Pozostałe informacje

Bardziej szczegółowe informacje na temat emitenta papierów wartościowych ETC, m.in. prospekt emisyjny oraz najnowszy raport roczny i półroczny, można bezpłatnie uzyskać pod adresem www.etc.deutscheam.com. Dokumenty są dostępne w języku angielskim. Więcej informacji na temat papierów wartościowych ETC znajduje się w prospekcie emisyjnym, który jest dostępny pod adresem www.etc.deutscheam.com.