

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>.



Dokument zawierający kluczowe informacje („KID”)

Niniejszy dokument przedstawia kluczowe informacje o produkcie inwestycyjnym. Nie jest to materiał marketingowy. Informacje te są wymagane prawnie, by pomóc inwestorowi zrozumieć charakter, ryzyko, koszty, potencjalne zyski i straty związane z przedmiotowym produktem, a także umożliwić porównanie go z innymi produktami.

Produkt

iShares Physical Gold ETC („ETC”), ISIN: IE00B4ND3602, jest produktem iShares Physical Metals plc (the „Spółka”). Spółka jest zarejestrowana w Irlandii i podlega nadzorowi Centralnego Banku Irlandii („CBI”) w odniesieniu do niniejszego dokumentu KID. Więcej informacji można znaleźć na stronie www.blackrock.com/kiid lub pod numerem telefonu **0845 357 700**. Niniejszy dokument sporządzono na dzień 4 marca 2020 r.

Uwaga: zgodnie z obowiązującymi w Hiszpanii przepisami tamtejsi inwestorzy nabywają produkt, który jest złożony i może być trudny do zrozumienia.

Co to za produkt?

Rodzaj

iShares Physical Gold ETC („ETC”) to klasa zabezpieczonych dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez iShares Physical Metals public limited company („Spółkę”), powiązanych ze złotem fizycznym. Papiery wartościowe ETC są notowane na Londyńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (London Stock Exchange) i są strukturyzowane jako dłużne papiery wartościowe, a nie jako jednostki uczestnictwa w zbiorowym funduszu inwestycyjnym.

Cele

- Papiery wartościowe ETC zapewniają ekspozycję na złoto fizyczne i wyceniane są w oparciu o cenę złota ogłaszaną przez London Bullion Market Association (LBMA).
- Spółka jest w posiadaniu złota fizycznego. Każdy papier wartościowy ETC posiada zabezpieczenie w metalu („Zabezpieczenie w metalu”, czyli ilość złota fizycznego zabezpieczającego wartość papieru wartościowego ETC), a jego dzienna wartość wyliczana jest na podstawie dziennej wartości Zabezpieczenia w metalu. Wartość dzienną Zabezpieczenia w metalu można znaleźć na stronie www.ishares.com.
- Zwrot z inwestycji w ETC jest bezpośrednio związany z ceną złota pomniejszoną o koszty (zob. sekcję „Koszty”).
- Papiery wartościowe ETC są przedmiotem notowania i obrotu na Londyńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (London Stock Exchange). W normalnych okolicznościach inwestorzy, którzy nie są upoważnionymi uczestnikami (np. wybranymi instytucjami finansowymi) mogą zasadniczo kupować lub sprzedawać papiery wartościowe ETC wyłącznie na rynku wtórnym (np. za pośrednictwem maklera giełdy London Stock Exchange) po aktualnie obowiązującej cenie rynkowej. Transakcje kupna i sprzedaży papierów wartościowych ETC bezpośrednio ze Spółką mogą dokonywać wyłącznie upoważnieni uczestnicy.
- Związek między zwrotem z inwestycji, czynnikami, które mają na nią wpływ, i okresem inwestycji omówiony jest poniżej w sekcji „Zalecany okres inwestycji i możliwość przedterminowego zakończenia inwestycji”.
- Ceny złota zmieniają się codziennie, a na wartość metalu mają wpływ różnorodne czynniki, w tym jego rzadkość, wykorzystanie w procesach przemysłowych oraz zastosowanie w charakterze surowca inwestycyjnego. Na ceny metali szlachetnych wpływ mogą mieć fundamentalne kwestie popytu i podaży, sytuacja polityczna i gospodarcza (w szczególności w państwach wydobywających metale szlachetne) oraz katastrofy żywiołowe. Wszystkie te czynniki mogą wpływać na wartość inwestycji.
- Papiery wartościowe ETC denominowane są w dolarach amerykańskich, czyli w walucie bazowej ETC.
- Papiery wartościowe ETC mogą być przedmiotem notowania i obrotu w walutach innych niż waluta bazowa na co najmniej jednej giełdzie. Różnice walutowe mogą mieć wpływ na stopę zwrotu z papierów wartościowych ETC. W normalnych okolicznościach bezpośrednie transakcje ze Spółką mogą zawierać wyłącznie upoważnieni uczestnicy (np. wybrane instytucje finansowe). Pozostali inwestorzy mogą codziennie zawierać transakcje poprzez pośrednika na giełdzie lub giełdach, na których notowane są papiery wartościowe ETC.

Docelowy inwestor detaliczny

ETC przeznaczony jest dla inwestorów detalicznych, którzy akceptują możliwość poniesienia straty do wysokości kwoty zainwestowanej w ETC. Papiery wartościowe ETC są odpowiednie dla celów inwestycji średnio- do długoterminowych, chociaż nadają się także dla potrzeb ekspozycji o krótszym terminie (por. sekcja „Zalecany okres inwestycji i możliwość przedterminowego zakończenia inwestycji” poniżej).

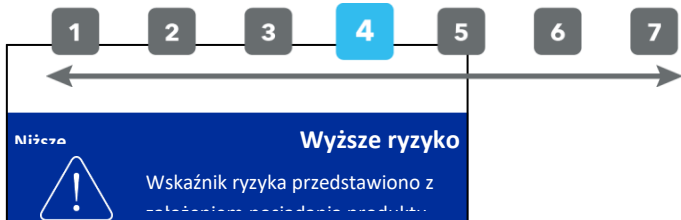
Świadczenia ubezpieczeniowe

Produkt ETC nie oferuje żadnych korzyści ubezpieczeniowych.

Okres obowiązywania

Produkt ETC nie ma określonego terminu istnienia ani terminu zapadalności, ale w niektórych okolicznościach może dojść do przedterminowego umorzenia na mocy decyzji Spółki lub (w przypadku niewypłacalności Spółki) przez jej powiernika State Street Custodial Services (Ireland) Limited za uprzednim pisemnym powiadomieniem, jeżeli: (a) Spółka w dowolnym momencie wykona opcję kupna za przekazaniem z wyprzedzeniem 10 dni powiadomieniem o umorzeniu papierów wartościowych ETC; (b) wprowadzone zostaną pewne zmiany prawne lub regulacyjne, które dotyczą Spółki; (c) Spółka ma lub istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo, że będzie miała obowiązek dokonać płatności z tytułu VAT bądź dokonać rejestracji lub rozliczenia dla celów VAT; (d) określone kluczowi usługodawcy Spółki zrezygnują ze współpracy lub okres współpracy z nimi dobiegnie końca i w ciągu 60 dni nie zostanie wyznaczony ich następca; (e) Spółka nie dokona płatności z tytułu papierów wartościowych ETC lub nie wyda papierów wartościowych ETC przez ponad 14 dni; (f) Spółka nie wykona ani nie zastosuje się do istotnego zobowiązania wynikającego z warunków papierów wartościowych ETC bądź umowy powiernictwa związanej z papierami wartościowymi ETC po upływie właściwego okresu karencji; lub (g) Spółka zostanie postawiona w stan likwidacji.

Profil ryzyka i korzyści Wskaźnik ryzyka



- Sumaryczny wskaźnik ryzyka wskazuje poziom ryzyka związanego z produktem w porównaniu z innymi produktami. 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. Klasyfikacja ta nie jest gwarantowana, może się zmieniać w czasie i nie stanowi wiarygodnego wskaźnika przyszłego profilu ryzyka ETC. Najniższa kategoria nie oznacza inwestycji wolnej od ryzyka.

- **Należy pamiętać o ryzyku walutowym.** Waluta niniejszego ETC (i/lub waluta, według której papiery wartościowe ETC inwestora są przedmiotem obrotu) może różnić się od waluty obowiązującej w kraju 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.
- Niewypłacalność pewnych instytucji, które świadczą usługi takie jak depozyt aktywów, może narazić ETC na straty finansowe.
- 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 USD

Scenariusze		1 rok	3 lata	5 lat (Zalecany okres inwestycji)
		USD	USD	USD
Scenariusz warunków skrajnych	Kwota możliwa do uzyskania po odliczeniu kosztów	5636	6042	5139
	Średni roczny zwrot	-43,6%	-13,2%	-9,7%
Scenariusz niekorzystny	Kwota możliwa do uzyskania po odliczeniu kosztów	8832	8425	8334
	Średni roczny zwrot	-11,7%	-5,2%	-3,3%
Scenariusz umiarkowany	Kwota możliwa do uzyskania po odliczeniu kosztów	10 349	11 093	11 890
	Średni roczny zwrot	3,5%	3,6%	3,8%
Scenariusz korzystny	Kwota możliwa do uzyskania po odliczeniu kosztów	12 142	14 624	16 985
	Średni roczny zwrot	21,4%	15,4%	14,0%

- Tabela wskazuje kwotę, którą inwestor może uzyskać – w różnych scenariuszach – 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 wyniki w oparciu o dane historyczne i zmiany wartości inwestycji i nie są precyzyjnym wskaźnikiem. Faktyczna stopa zwrotu może się 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 nie jesteśmy w stanie dokonać wypłaty na rzecz inwestora.
- Podane kwoty obejmują wszystkie koszty samego produktu, ale mogą nie uwzględniać kosztów, które inwestor ponosi 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.

Co się stanie w przypadku niewypłacalności iShares Physical Metals plc?

Metal szlachetny będący aktywem bazowym ETC przechowywany jest przez Depozytariusza Spółki, JPMorgan Chase Bank N.A Oddział w Londynie, i/lub dalszych depozytariuszy (wyznaczonych przez Depozytariusza). Niewypłacalność Organizatora lub Powiernika nie ma wpływu na bazowy metal ETC będący w posiadaniu Depozytariusza i/lub dalszych depozytariuszy. W przypadku niewypłacalności Depozytariusza lub dowolnego dalszego depozytariusza metal przechowywany przez Depozytariusza lub dalszego depozytariusza na „Wyznaczonym rachunku” (tj. odrębnym rachunku, na którym przechowywany jest alokowany metal) na rzecz Spółki w związku z ETC powinien być chroniony, ponieważ uwzględniany będzie odrębnie od aktywów Depozytariusza, dalszego depozytariusza oraz ich innych klientów. W przypadku niewypłacalności Spółki, Depozytariusza, dalszych depozytariuszy, Organizatora i/lub Powiernika odszkodowanie z tytułu brytyjskiego Programu Odszkodowań w dziedzinie Usług Finansowych (UK Financial Services Compensation Scheme) lub dowolnego innego programu nie będzie dostępne.

Koszty

Koszty w czasie

Inwestycja 10 000 USD			
Scenariusze	Realizacja po 1 roku	Realizacja po 3 latach	Realizacja po 5 latach
Koszty całkowite (USD)	25	81	146
Wpływ na rentowność (RIY) rocznie	0,25%	0,25%	0,25%

Prezentacja kosztów

- Wskaźnik obniżenia rentowności (Reduction in Yield, „RIY”) pokazuje, jaki wpływ będą miały całkowite koszty ponoszone przez inwestora na potencjalny zwrot z inwestycji. Łączne koszty obejmują koszty jednorazowe, stałe i dodatkowe.
- Wskazane poniżej kwoty stanowią koszty łączne samego produktu dla jednego lub kilku różnych scenariuszy. Podane są one dla zakładanej wysokości inwestycji wynoszącej 10 000 USD. Są to dane szacunkowe, które mogą ulec zmianie w przyszłości. Dalsze informacje dotyczące kosztów obsługi i potencjalnego wpływu na inwestycję w czasie inwestor powinien uzyskać od maklera, doradcy finansowego lub dystrybutora, którzy mogą go obciążyć dodatkowymi kosztami z tego tytułu.

Struktura kosztów

Niniejsza tabela pokazuje wpływ na zwrot roczny			
Koszty jednorazowe	Koszty początkowe	0,00%	Wpływ kosztów ponoszonych przy rozpoczęciu inwestycji.*
	Koszty wyjścia	0,00%	Wpływ kosztów wyjścia z inwestycji w dacie zapadalności.*
Koszty stałe	Koszty transakcji na portfelu	0,00%	Wpływ kosztów kupna i sprzedaży inwestycji bazowych na potrzeby papierów wartościowych ETC.
	Koszty ubezpieczeń	Brak	Wpływ kosztów zakupu ochrony ubezpieczeniowej przez inwestora.
	Pozostałe koszty stałe	0,25%	Wpływ kosztów, które Zarządzający potrąca co roku za zarządzanie inwestycją.
Koszty dodatkowe	Opłata za realizację	0,00%	Od ETC nie są naliczane opłaty za wyniki.
	Wynagrodzenie dodatkowe	Brak	Wpływ wynagrodzenia dodatkowego.

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

- * Nie dotyczy inwestorów na rynku wtórnym. Inwestorzy na rynku wtórnym zawierają transakcje bezpośrednio z upoważnionymi uczestnikami lub za pośrednictwem giełdy i ponoszą opłaty naliczane odpowiednio przez maklerów lub upoważnionych uczestników. Opłaty giełdowe są publikowane przez giełdy, na których udziały są notowane i na których są przedmiotem obrotu, a ponadto można je uzyskać od maklerów. W celu uzyskania informacji o wysokości opłat należy skontaktować się z maklerem, doradcą finansowym lub dystrybutorem.

Zalecany okres inwestycji i możliwość przedterminowego zakończenia

inwestycji Zalecany okres inwestycji: 5 lat

Zalecany okres inwestycji (RHP) wyliczony został zgodnie ze strategią inwestycyjną ETC oraz ramami czasowymi, w których oczekuje się możliwości osiągnięcia celu inwestycyjnego ETC. Decyzje inwestycyjne należy rozważać w odniesieniu do konkretnych potrzeb inwestycyjnych i gotowości inwestora do podejmowania ryzyka. BlackRock nie rozpatrywał przydatności lub stosowności tej inwestycji w świetle indywidualnej sytuacji inwestora. W przypadku wątpliwości co do odpowiedności ETC do potrzeb inwestora należy zasięgnąć profesjonalnej porady. Papiery wartościowe ETC można kupować i sprzedawać codziennie na rynku wtórnym za pośrednictwem maklera. Spieniężenie inwestycji przed upływem zalecanego okresu inwestycji może skutkować niższą od oczekiwanej kwotą wypłaty. Zalecany okres inwestycji jest wartością szacunkową i nie należy go traktować jako gwarancji ani wskaźnika przyszłych stóp zwrotu, zysków lub poziomów ryzyka. W celu uzyskania informacji o wysokości opłat należy skontaktować się z maklerem, doradcą finansowym lub dystrybutorem.

Reklamacje

W przypadku niezadowolenia z jakiegokolwiek aspektu usługi informacje o procedurze rozpatrywania reklamacji można znaleźć na stronie www.ishares.com. Ponadto można także skierować uwagi na piśmie do Zespołu Obsługi Inwestorów na adres siedziby Organizatora: **12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL** lub e-mailem na adres info@ishares.co.uk.

Pozostałe istotne informacje

Aktualna wersja niniejszego dokumentu, Bazowy prospekt emisyjny ETC i ostatni raport roczny oraz raporty półroczne można uzyskać bezpłatnie w formie

papierowej lub elektronicznej w języku angielskim i niektórych innych językach na stronie iShares pod adresem **www.ishares.com** , pod numerem telefonu **0800 917 1770** lub od maklera, doradcy finansowego lub dystrybutora. Wyliczenia kosztów, wyników i ryzyka zawarte w niniejszym dokumencie zawierającym kluczowe informacje są zgodne z metodologią wymaganą przez przepisy UE.