

Sprott Physical Gold Trust

Dokument stanowi tłumaczenie dokumentu zawierającego kluczowe informacje („KID”) sporządzone przez DM BOŚ S.A. Obowiązującą wersją jest wersja angielska opublikowana na stronie producenta i DM BOŚ S.A

Cel dokumentu

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

Produkt

Produkt:	Sprott Physical Gold Trust
Nazwa Emitenta:	Sprott Asset Management LP („Zarządca”)
Powiernik:	RBC Investor Services Trust
Depozytariusz:	The Royal Canadian Mint
ISIN:	CA85207H1047
Strona internetowa:	sprottphysicalbullion.com
Numer telefonu:	+1.888.622.1813
Organ nadzoru:	Ontario Securities Commission

Niniejszy dokument obowiązuje na dzień 31 stycznia 2020 r.

Uwaga: Inwestor nabywa produkt, który jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia.

Co to za produkt?

Sprott Physical Gold Trust („Fundusz”) to zamknięty fundusz inwestycyjny ustanowiony zgodnie z prawem Prowincji Ontario, Kanada. 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 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).

Cel produktu:

Fundusz utworzono w celu inwestowania i utrzymywania zasadniczo wszystkich 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 fizyczne złoto. Fundusz inwestuje przede wszystkim długoterminowo w nieobciążone, w pełni alokowane złoto fizyczne i nie prowadzi działalności spekulacyjnej dotyczącej krótkoterminowych fluktuacji cen złota. Funduszu kupuje i posiada wyłącznie sztabki „London Good Delivery” zgodnie z definicją London Bullion Market Association („LBMA”), a każda nabywana sztabka jest weryfikowana ze źródeł LBMA. Fundusz nie przewiduje dokonywania regularnych wypłat gotówkowych na rzecz posiadaczy jednostek udziałowych. Zwrot z inwestycji jest związany bezpośrednio z ceną złota, pomniejszoną o koszty (sekcja „Koszty” poniżej). Cena złota zmienia się codziennie i mogą na nią wpływać różne czynniki, jak np. wykorzystanie dla celów przemysłowych, okoliczności 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” i „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.

Sprott Physical Gold Trust

Dokument stanowi tłumaczenie dokumentu zawierającego kluczowe informacje („KID”) sporządzone przez DM BOŚ S.A. Obowiązującą wersją jest wersja angielska opublikowana na stronie producenta i DM BOŚ S.A

Korzyści ubezpieczeniowe

Fundusz nie oferuje żadnych korzyści ubezpieczeniowych.

Okres

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

- braku niezrealizowanych jednostek uczestnictwa;
- rezygnacji lub odwołania Powiernika i niewyznaczenia kolejnego powiernika;
- rezygnacji Zarządcy i niewyznaczenia oraz braku akceptacji nowego zarządcy przez posiadaczy jednostek uczestnictwa;
- istotnego naruszenia przez Zarządcę jego obowiązków wynikających z Umowy Funduszu, jeżeli rzeczony naruszenie będzie kontynuowane przez 120 dni od daty powiadomienia Zarządcy o naruszeniu przez Powiernika oraz jeżeli nowy zarządca nie zostanie wyznaczony przez posiadaczy jednostek uczestnictwa Funduszu zgodnie z Umową Funduszu; lub
- wystąpienia określonych zdarzeń związanych z niewypłacalnością w odniesieniu do Zarządcy. Ponadto Zarządca może wedle własnego uznania rozwiązać Fundusz bez zgody posiadaczy jednostek uczestnictwa za powiadomieniem Powiernika i każdorazowego posiadacza jednostek uczestnictwa z wyprzedzeniem przynajmniej 90 dni. Jeżeli rozwiązanie wedle uznania Zarządcy może obejmować kwestie stanowiące „konflikt interesów” zgodnie z obowiązującymi kanadyjskimi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych, Zarządca skieruje sprawę do Niezależnej Komisji Rewizyjnej ustanowionej przez Zarządcę w celu wydania rekomendacji.

Sprott Physical Gold Trust

Dokument stanowi tłumaczenie dokumentu zawierającego kluczowe informacje („KID”) sporządzone przez DM BOŚ S.A. Obowiązującą wersją jest wersja angielska opublikowana na stronie producenta i DM BOŚ S.A

W przypadku rozwiązania Funduszu Fundusz w miarę możliwości dokona konwersji posiadanych aktywów na gotówkę, a następnie po uregulowaniu lub utworzeniu odpowiednich rezerw na wszystkie zobowiązania Funduszu rozdystrybuuje dostępne aktywa netto Funduszu proporcjonalnie na rzecz posiadaczy jednostek uczestnictwa tak szybko, jak to możliwe po dacie rozwiązania.

Profil ryzyka i korzyści

Mniejsze ryzyko				Większe ryzyko		
1	2	3	4	5	6	7

Wskaźnik ryzyka przedstawiono z założeniem posiadania produktu przez 5 lat. Faktyczne ryzyko może znacznie odbiegać od powyższego, jeżeli inwestor spienięży inwestycję 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 Zarządcy do dokonania zapłaty.

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

Należy zwrócić uwagę na ryzyko walutowe. 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 wartości inwestycji.

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 (rekomendowany okres inwestycji)
Scenariusz warunków skrajnych	Kwota możliwa do uzyskania po odliczeniu kosztów	5.522 USD	5.591 USD	4.629 USD
	Średnia roczna stopa zwrotu	-44,78%	-17,62%	-14,28%

Sprott Physical Gold Trust

Dokument stanowi tłumaczenie dokumentu zawierającego kluczowe informacje („KID”) sporządzone przez DM BOŚ S.A. Obowiązującą wersją jest wersja angielska opublikowana na stronie producenta i DM BOŚ S.A

Scenariusz niekorzystny	Kwota możliwa do uzyskania po odliczeniu kosztów	8.749 USD	8.296 USD	8.175 USD
	Średnia roczna stopa zwrotu	-12,51%	-6,04%	-3,95%
Scenariusz umiarkowany	Kwota możliwa do uzyskania po odliczeniu kosztów	10.357 USD	11.116 USD	11.931 USD
	Średnia roczna stopa zwrotu	3,57%	3,59%	3,59%
Scenariusz korzystny	Kwota możliwa do uzyskania po odliczeniu kosztów	12.271 USD	14.907 USD	17.425 USD
	Średnia roczna stopa zwrotu	22,71%	14,24%	11,75%

Tabela wskazuje kwotę, którą inwestor może uzyskać w okresie 5 lat przy założeniu inwestycji w wysokości 10.000 USD.

Wymienione scenariusze wskazują możliwe stopy zwrotu z inwestycji. Można je porównać ze scenariuszami dla innych produktów. Zaprezentowane scenariusze prezentują szacunkowe przyszłe stopy zwrotu 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 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 kwoty nie obejmują indywidualnych warunków podatkowych, które także mogą mieć wpływ na uzyskaną wartość.

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

Bazowy metal szlachetny Funduszu przechowywany jest przez Depozytariusza Funduszu Royal Canadian Mint i/lub dalszych depozytariuszy wyznaczonych przez Depozytariusza. Niewypłacalność Zarządcy lub Powiernika pozostaje bez wpływu na bazowy metal Funduszu przechowywany przez Powiernika. W przypadku niewypłacalności Depozytariusza lub dalszego depozytariusza metal bazowy powinien być chroniony przed skutkami niewypłacalności, pod warunkiem, że przechowywany jest 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, powyższe zdarzenia nie powinny mieć na niego wpływu.

Sprott Physical Gold Trust

Dokument stanowi tłumaczenie dokumentu zawierającego kluczowe informacje („KID”) sporządzone przez DM BOŚ S.A. Obowiązującą wersją jest wersja angielska opublikowana na stronie producenta i DM BOŚ S.A

Zgodnie z warunkami określonymi w Prospekcie oraz za uprzednią zgodą Kanadyjskiej Komisji Nadzoru Finansowego Zarządca może okresowo zawiesić prawa do umorzenia. Zawieszenie ulega zakończeniu w pierwszym dniu roboczym, w którym ustanie okoliczność lub okoliczności powodujące zawieszenie lub w którym Zarządca ustali, że rzeczona okoliczność lub okoliczności ustały. Zarządca wystosuje informację prasową zarówno w przypadku zawieszenia prawa do umorzenia oraz uchylenia takiego zawieszenia. W przypadku niewypłacalności Zarządcy, Powiernika, Depozytariusza i/lub dowolnych dalszych depozytariuszy nie jest dostępne odszkodowanie z tytułu właściwego programu odszkodowań inwestycyjnych albo gwarancyjnego.

Koszty

Koszty w czasie

Obniżenie Rentowności (RIY) wskazuje, jaki wpływ mają pełne koszty uiszczane 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 ten produkt mogą obciążyć go dodatkowymi kosztami. W takim przypadku dana osoba przedstawi inwestorowi informacje o takich kosztach i wpływ wszystkich kosztów na inwestycję w czasie.

Koszty w czasie			
Inwestycja 10 000 USD	Realizacja po 1 roku	Realizacja po 3 latach	Realizacja po 5 latach
Koszty razem	45 USD	135 USD	225 USD
Wpływ na zwrot (RIY) rocznie	0,45%	0,45%	0,45%

Struktura kosztów

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

Struktura kosztów			
Tabela prezentuje wpływ na roczną stopę zwrotu			
Koszty jednorazowe	Koszty wejścia	0,00%	Wpływ kosztów uiszczanych przy rozpoczęciu inwestycji.
	Koszty wyjścia	0,00%	Wpływ kosztów zakończenia inwestycji po osiągnięciu daty zapadalności.
Koszty stałe	Koszty transakcji portfelowych	0,00%	Wpływ kosztów kupna i sprzedaży inwestycji bazowych produktu przez Zarządcę.
	Pozostałe koszty stałe	0,45%	Wpływ kosztów, które Zarządca potrąca co roku za zarządzanie inwestycjami inwestora.
Koszty dodatkowe	Opłaty za wyniki	Brak	Fundusz nie nalicza opłat za wyniki.
	Wynagrodzenie dodatkowe	Brak	Wpływ dodatkowego wynagrodzenia.

Sprott Physical Gold Trust

Dokument stanowi tłumaczenie dokumentu zawierającego kluczowe informacje („KID”) sporządzone przez DM BOŚ S.A. Obowiązującą wersją jest wersja angielska opublikowana na stronie producenta i DM BOŚ S.A

Zalecany horyzont czasowy inwestycji i możliwość przedterminowego zakończenia inwestycji

Rekomendowany okres posiadania: 5 lat

Rekomendowany okres posiadania wynosi 5 lat, ale wszelkie decyzje inwestycyjne należy rozważać w odniesieniu do konkretnych potrzeb inwestycyjnych i apetytu na ryzyko inwestora. Rekomendowany okres inwestycji jest wartością szacunkową i nie należy go traktować jako gwarancji ani wskaźnika przyszłych stóp zwrotu, zysków ani poziomów ryzyka. Sprott Asset Management nie rozważa adekwatności tego produktu dla 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 NYSE ARCA lub TSX.

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

Reklamacje

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

Adres do korespondencji: **Do wiadomości:** Chief Compliance Officer,
Sprott Asset Management
Royal Bank South Tower, 200 Bay Street, Suite 2600
Toronto, ON, M5J 2J1, Kanada

Email: SAMCompliance@sprott.com

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