

Dokument zawierający kluczowe informacje



ETC Issuance GmbH

Cel

Niniejszy dokument informacyjny zawiera kluczowe informacje na temat produktu inwestycyjnego. Dokument ten nie jest materiałem marketingowym. Udzielenie tych informacji jest wymagane prawem i ma na celu pomóc w zrozumieniu charakteru tego produktu inwestycyjnego oraz ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat związanych z produktem, a także ułatwienie porównania go z innymi produktami.

Produkt

Nazwa produktu	ETHetC Ethereum Exchange Traded Crypto („ZETH“)
Identyfikator produktu	ISIN: DE000A3GMKD7
Twórca PRIIP	ETC Issuance GmbH („Emitent“) (https://etc-group.com/resources/)
Numer telefonu	+49 (0) 69 8088 3728
Organ właściwy dla twórcy produktu	Ze względu na kluczowe informacje zawarte w tym dokumencie nadzór sprawuje Federalny Urząd Nadzoru Finansowego (BaFin)
Dokument zawierający kluczowe informacje sporządzono w dniu:	20 może 2021 r.
Data i czas ostatniej aktualizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje:	26 lipca r., godzina: 08:00

Ostrzeżenie: inwestor zamierza kupić produkt, który jest złożony i może być trudny do zrozumienia

Rodzaj produktu

Rodzaj

ZETH są obligacjami na okaziciela emitowanymi na mocy prawa niemieckiego, które są zabezpieczone Ethereumami zdeponowanymi u depozytariusza w celu ich przechowania. Produkt nie ma ustalonego terminu zapadalności.

Cele

Inwestorzy, którzy w ramach swojej strategii inwestycyjnej chcą inwestować w kryptowalutę Ethereum („Ethereum“) mogą nabyć produkt, którego wartość jest oparta na cenie Ethereumu, jak wynika z charakterystyki określonej w polu „instrument bazowy“ w tabeli poniżej, na rynku wtórnym (kupno i sprzedaż na giełdzie) lub od „autoryzowanego uczestnika“. Produkt jest kupowany i sprzedawany na rynku wtórnym w walucie fiducjarnej. Płatność za produkt nabyty za pośrednictwem autoryzowanego uczestnika może być dokonana w Ethereumach, innej kryptowalucie lub w walucie fiducjarnej akceptowanej przez danego autoryzowanego uczestnika.

Ethereumy otrzymane przez emitenta w ramach zapłaty za sprzedaż produktu autoryzowanym uczestnikom są deponowane na wyznaczonym rachunku zabezpieczającym jako zabezpieczenie. Oznacza to, że każda jednostka produktu w obiegu jest zabezpieczona z góry określoną kwotą Ethereumów („uprawnienie do kryptowaluty“). Uprawnienie do kryptowaluty każdej jednostki produktu wynosi 0,01 Ethereumu w momencie emisji i stale zmniejsza swoją wartość o 1,49% rocznie, co aktualizowane jest codziennie przez cały okres posiadania produktu. Oznacza to, że uprawnienie do kryptowaluty na jedną jednostkę produktu zmniejsza się o około 0,004082% każdego dnia (= 1/365 z 1,49%). Ethereumy zdeponowane do zabezpieczenia ZETH przechowywane są instytucjonalnie przez BitGo Trust Company Inc, który jest nadzorowanym i uprawnionym depozytariuszem kryptowalut zlokalizowanym w stanie Dakota Południowa w USA („depozytariusz“). Emitent wyznaczył APEX Corporate Trustees (UK) Limited („powiernik zabezpieczenia“) jako powiernika zabezpieczenia, który będzie posiadał prawa do zabezpieczenia Ethereumów zdeponowanych u depozytariusza w imieniu wszystkich obecnych i przyszłych posiadaczy ZETH.

Zakończenie produktu przez inwestora: Jako rozwiązanie alternatywne względem kupna i sprzedaży produktu w dowolnym momencie na giełdzie, inwestor może zakończyć produkt (wykup), w całości lub w części, zwracając się do emitenta lub autoryzowanego uczestnika w dowolnym momencie.

Splata za wykup zawsze odbywa się w Ethereumach. Roszczenie inwestora do spłaty odpowiada wysokości uprawnienia do kryptowaluty w dniu spłaty pomniejszonego o wysokość opłaty za spłatę. Autoryzowany uczestnik lub emitent przekazuje to roszczenie do portfela cyfrowego określonego przez inwestora w dniu spłaty.

Jeżeli z przyczyn prawnych inwestor nie będzie mógł otrzymywać płatności w Ethereumach, inwestor może zażądać spłaty w dolarach amerykańskich („USD“) jako alternatywy dla spłaty w Ethereumach. Wówczas inwestor otrzyma kwotę w USD równą kwocie uzyskanej z aukcji za zabezpieczone Ethereumy.

Obowiązkowy wykup przez emitenta: Warunki produktu definiują, że w określonych okolicznościach emitent może spłacić produkt przedterminowo płacąc Ethereumami lub w walucie USD, jeśli inwestor nie będzie mógł otrzymać Ethereumów z przyczyn prawnych. Zdarzenia te są szczegółowo opisane w warunkach umowy dotyczących produktu. Należy przypuszczać, że każda wypłata otrzymana przez inwestora w przypadku przedterminowej spłaty będzie inna niż w opisanych powyżej scenariuszach i może być znacznie niższa od kwoty zainwestowanej przez inwestora przy zakupie. Możliwy jest również całkowity przepadek inwestycji. Ponadto inwestorzy narażeni są na ryzyko, że żądanie wykupu może nastąpić w niekorzystnym dla nich momencie i że kwotę z wykupu będą mogli ponownie zainwestować jedynie na gorszych warunkach.

Instrument bazowy	Ethereum (symbol identyfikacyjny Bloomberg: XET CFIX Curncy)	Waluta produktu	Euro (EUR)
Data emisji	23.02.2021 r.	Dzień sesyjny	Dzień, w którym otwarta jest Giełda Papierów Wartościowych we Frankfurcie.
Uprawnienie do kryptowaluty na jednostkę zabezpieczenia	Początkowo 0,01 Ethereumu, zmniejszone w czasie o opłatę w wysokości 1,49% rocznie.	Obowiązkowy wykup	Emitent ma prawo do obowiązkowego wykupu w określonych okolicznościach, zgodnie z warunkami umowy produktu.
Prawa posiadaczy obligacji	Posiadacze ZETH mogą zwrócić produkt za Ethereumy w dowolnym momencie lub, jeśli wypłata w Ethereumach nie jest możliwa ze względu na obowiązujące wymogi prawne, za równowartość w USD (dokładna kwota jest określona w warunkach umowy produktu).		

Docelowy inwestor detaliczny

Produkt przeznaczony jest dla inwestorów prywatnych, którzy:

- są w stanie ponieść całkowitą stratę zainwestowanej kwoty;
- poszukują możliwości spekulacyjnej inwestycji, oczekując, że instrument bazowy z czasem zyska na wartości na tyle, by przewyższyć koszty wszelkich opłat;
- z powodu ograniczonych możliwości technicznych lub braku odpowiedniej wiedzy technicznej chcieliby inwestować za pomocą obligacji na okaziciela o wartości opartej na cenie Ethereumu bez konieczności inwestowania bezpośrednio w Ethereumy i posiadania samych Ethereumów przez cały okres życia produktu;
- zdają sobie sprawę z tego, że wartość produktu może ulegać częstym zmianom ze względu na wyjątkowo niestabilny instrument bazowy i w związku z tym przeznaczają wystarczająco dużo czasu na aktywne nadzorowanie i zarządzanie inwestycją;
- posiadają zaawansowaną wiedzę lub doświadczenie w zakresie porównywalnych produktów finansowych i rozumieją strukturę kosztów produktu, w tym uprawnienia do kryptowalut, którego wartość ulega codziennej redukcji.

Ryzyko i możliwe korzyści

Wskaźnik ryzyka



Wskaźnik ryzyka opiera się na założeniu, że inwestor posiada produkt przez zalecany okres wynoszący pięć rok. Faktyczne ryzyko może odbiegać od powyższego, jeżeli inwestycja zostanie zakończona przed upływem tego okresu, a kwota ze sprzedaży może być niższa od zainwestowanej. Inwestor może mieć trudności ze sprzedażą produktu lub może być zmuszony do sprzedaży po cenie, która znacznie zmniejsza kwotę zwrotu inwestycji.



Sumaryczny wskaźnik ryzyka wskazuje poziom ryzyka dla danego produktu w porównaniu do innych produktów. Wskazuje on prawdopodobieństwo straty na produkcji spowodowanej warunkami rynkowymi lub niezdolnością emitenta do wypłaty na rzecz inwestora.

Ten produkt otrzymał klasę ryzyka 7 na skali punktowej od 1 do 7, która jest najwyższą klasą ryzyka.

Wskazuje to na wysokie ryzyko wystąpienia potencjalnych strat wynikających z przyszłych wyników. Niekorzystne warunki rynkowe zdecydowanie wpływają na zdolność emitenta do dokonania wypłaty na rzecz inwestora. **Z uwagi na to, że spłata może być dokonana zarówno w Ethereumach jak i w USD, należy wziąć pod uwagę ryzyko walutowe. Inwestor może nie otrzymywać płatności w lokalnej lub wybranej przez siebie walucie, co oznacza, że ostateczna kwota spłaty może zależeć od kursu wymiany pomiędzy dwoma walutami lub jednostkami rozliczeniowymi. Powyższy wskaźnik nie uwzględnia tego ryzyka.** Ze względu na swoją strukturę, produkt ten narażony jest na ryzyko wynikające z wahań wartości i kursów wymiany pomiędzy datą realizacji a datą otrzymania Ethereumów, a także na ryzyko utraty posiadanych lub dostarczonych Ethereumów. Powyższy wskaźnik nie uwzględnia tego ryzyka. Produkt ten nie jest objęty żadną ochroną przed przyszłymi warunkami rynkowymi. Oznacza to możliwość utraty części lub całości zainwestowanej kwoty. W przypadku niezdolności emitenta do zapłacenia należnej sumy, inwestor może stracić zainwestowaną kwotę w całości.

Scenariusze zwrotów z inwestycji

Nie można dokładnie przewidzieć przyszłych wyników rynkowych. Przedstawione scenariusze są jedynie sugestią możliwych skutków inwestycji w oparciu o ostatnie dane historyczne. Rzeczywiste zwroty mogą być niższe.

Inwestycja: 10 000 EUR Scenariusze (na podstawie danych historycznych z pięciu lat; od 14.05.2016 r. do 15.05.2021 r.)		Jeden rok	Trzy rok	Pięć rok
Scenariusz warunków skrajnych	Potencjalna kwota do uzyskania po odliczeniu kosztów Średnia roczna stopa zwrotu	EUR 279 -97.2%	EUR 8 -90.7%	EUR 0,40 -86,8%
Scenariusz niekorzystny	Potencjalna kwota do uzyskania po odliczeniu kosztów Średnia roczna stopa zwrotu	EUR 3,963 -60.4%	EUR 3,740 -28%	EUR 4,617 -14.3%
Scenariusz umiarkowany	Potencjalna kwota do uzyskania po odliczeniu kosztów Średnia roczna stopa zwrotu	EUR 16,612 66.1%	EUR 40,067 58.8%	EUR 93,996 56.5%
Scenariusz korzystny	Potencjalna kwota do uzyskania po odliczeniu kosztów Średnia roczna stopa zwrotu	EUR 69,337 593.4%	EUR 428,380 249,9%	EUR 1,909,580 185,9%

Tabela ta pokazuje kwotę możliwą do uzyskania w ciągu następnego roku według różnych scenariuszy przy zainwestowanych **10 000 EUR**.

Przedstawione scenariusze ilustrują, w jaki sposób inwestycja może przynieść korzyści. Można je porównać ze scenariuszami dla innych produktów. Przedstawione scenariusze pokazują szacunkowe przyszłe rezultaty w oparciu o zmienne dane historyczne i nie są precyzyjnym wskaźnikiem. Ostateczna stopa zwrotu zależeć będzie od warunków rynkowych i czasu posiadania inwestycji (produktu). Scenariusz warunków skrajnych pokazuje potencjalną stopę zwrotu w ekstremalnych warunkach rynkowych i nie uwzględnia sytuacji, w której zarządzający nie może dokonać zapłaty inwestorowi. Przedstawione kwoty obejmują wszystkie koszty samego produktu, ale mogą nie uwzględniać wszystkich kosztów inwestora związanych z doradztwem lub dystrybucją. Dane te nie uwzględniają sytuacji podatkowej inwestora, która również może mieć wpływ na to, jaki zwrot uzyska on z inwestycji.

Niewypłacalność ETC Issuance GmbH

Chociaż ZETH jest produktem zabezpieczonym Ethereumem, inwestor ponosi ryzyko niewypłacalności emitenta, czyli sytuacji w której emitent nie jest w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań w odniesieniu do produktu, np. wskutek niewypłacalności. Emitent jest spółką celową nieprowadzącą własnej działalności gospodarczej. Wyłącznym celem emitenta jest emisja tego produktu. Emitent może mieć dostęp jedynie do Ethereumów zdeponowanych w celu zabezpieczenia ZETH jako środek do zaspokojenia wszelkich roszczeń z tytułu emisji lub płatności związanych z produktem. Niniejszy produkt udziela inwestorowi prawa do zdeponowanych Ethereumów lub do praw z zabezpieczeń posiadanych przez powiernika zabezpieczenia za pośrednictwem rachunku powiernika oraz rachunku papierów wartościowych emitenta. Wystąpienie różnych scenariuszy dotyczących Ethereumów i roszczeń z tytułu praw z zabezpieczeń może mieć wpływ na zdolność emitenta do wywiązywania się ze swoich zobowiązań wynikających z warunków produktu. Mimo że Emitent zobowiązuje się do zdeponowania w BitGo Trust Company Ethereumów w ilości wystarczającej na pokrycie wszystkich roszczeń związanych z ZETH, istnieje ryzyko, że Ethereumy zdeponowane przez emitenta na zabezpieczenie ZETH nie wystarczą do zaspokojenia żądania wykupu lub roszczeń płatniczych. Istnieje możliwość całkowitej utraty zainwestowanego kapitału. Nie ma obowiązku wnoszenia dalszych wkładów. Produkt nie jest depozytem i nie podlega ochronie deponentów.

Koszty

Koszty w czasie

Obniżenie rentowności (RIY) pokazuje, jaki wpływ na zwrot z inwestycji będą miały ponoszone przez inwestora koszty całkowite. Koszty całkowite uwzględniają koszty jednorazowe, bieżące i dodatkowe.

Kwoty przedstawione w tym dokumencie stanowią łączne koszty samego produktu dla zalecanego okresu posiadania. Obejmują one potencjalne kary za przedterminowe zakończenie inwestycji. Podane wycenienia zakładają inwestycję w wysokości 10 000 EUR. Są to dane szacunkowe i w przyszłości mogą ulec zmianie.

Inwestycja: 10 000 EUR	Wykup inwestora po upływie jednego roku	Wykup inwestora po upływie trzech lat	Wykup inwestora po upływie pięciu lat (zalecany okres posiadania)
Koszty ogółem (EUR)	251.26*	1,845.74*	7,326.91*
Roczne obniżenie rentowności (RIY)	1.49%	1.49%	1.49%

Osoba sprzedająca inwestorowi produkt lub doradzająca mu w tym zakresie może obciążyć inwestora kosztami dodatkowymi. W takim przypadku osoba ta udzieli inwestorowi informacji na temat tych kosztów i przedstawi wpływ wszystkich kosztów na inwestycję w czasie.

* Jeżeli posiadacz obligacji zdecyduje się wypowiedzieć obligację zamiast sprzedać ją na giełdzie papierów wartościowych lub na rynku pozagiełdowym, może zostać na niego nałożony obowiązek uiszczenia z góry opłaty za wykup w wysokości 50 EUR (umarzanej przez emitenta w niektórych okolicznościach) powiększonej o opłatę za realizację w wysokości 1%.

Struktura kosztów

Poniższa tabela przedstawia:

- wpływ różnych rodzajów kosztów na zwrot z inwestycji, jaki można uzyskać pod koniec zalecanego okresu posiadania;
- znaczenie różnych kategorii kosztów.

Tabela przedstawia wpływ na roczną stopę zwrotu			
Koszty jednorazowe	Koszty przystąpienia	0,20%	Wpływ kosztów jest już uwzględniony w cenie*
	Koszty zakończenia	0,20%	Wpływ kosztów poniesionych w momencie zakończenia inwestycji**
Koszty bieżące	Koszty transakcji portfelowych	0,00%	Wpływ kosztów kupna i sprzedaży inwestycji bazowych przez jednostkę na potrzeby produktu
	Inne koszty bieżące	1,49%	Wpływ kosztów potrącanych co roku z tytułu zarządzania inwestycjami

Na dzień sporządzenia tego dokumentu zawierającego kluczowe informacje emitent nie naliczył żadnych jednorazowych kosztów.

Osoba sprzedająca inwestorowi produkt lub doradzająca mu w tym zakresie może obciążyć inwestora kosztami dodatkowymi. W takim przypadku osoba ta udzieli inwestorowi informacji na temat tych kosztów i przedstawi wpływ wszystkich kosztów na inwestycję w czasie.

* Inwestorzy na rynku wtórnym prowadzą transakcje bezpośrednio z autoryzowanym brokerem lub poprzez giełdę papierów wartościowych i uiszczają opłaty naliczane przez brokera. Informacje o marżach z tytułu transakcji są publicznie dostępne na giełdach papierów wartościowych, na których produkt jest oferowany, lub mogą być zażądane od brokerów. Informacji o rzeczywistych kosztach może udzielić broker, doradca finansowy lub firma zajmująca się sprzedażą. Przedstawione powyżej koszty są szacunkami takich kosztów.

** Jeżeli inwestor zdecyduje się wypowiedzieć produkt zamiast sprzedać go na giełdzie papierów wartościowych lub na rynku pozagiełdowym, może zostać na niego nałożony obowiązek uiszczenia z góry opłaty za wykup w wysokości 50 EUR (umarzanej przez emitenta w niektórych okolicznościach) powiększonej o opłatę za realizację w wysokości 1%. Inwestorzy na rynku wtórnym prowadzą transakcje bezpośrednio z autoryzowanym brokerem lub poprzez giełdę papierów wartościowych i uiszczają opłaty naliczane przez brokera. Informacje o marżach z tytułu transakcji są publicznie dostępne na giełdach papierów wartościowych, na których produkt jest oferowany, lub mogą być zażądane od brokerów. Informacji o rzeczywistych kosztach może udzielić broker, doradca finansowy lub firma zajmująca się sprzedażą.

Zalecany okres inwestycji i możliwość przedterminowej wypłaty

Zalecany okres posiadania: do pięciu lat.

Ze względu na niestabilny charakter Ethereum inwestorzy powinni stale monitorować wartość produktu, mając na względzie możliwość wystąpienia częstych i gwałtownych zmian wartości.

Inwestorzy mogą sprzedać produkt na rynku regulowanym, na którym jest on notowany. Produkt można sprzedać poza rynkiem regulowanym, wysyłając wniosek o wykup do autoryzowanego uczestnika lub bezpośrednio do emitenta i przekazując produkt. Należy odpowiednio powiadomić bank powierniczy odpowiedzialny za realizację zamówienia na określony produkt. Po realizacji inwestor otrzyma kwotę 0,01 Ethereum pomniejszoną o 1,49% rocznej opłaty administracyjnej (obliczonej od daty wydania ZETH) jak opisano powyżej w sekcji zatytułowanej „Rodzaj produktu”.

Podmiot notujący na giełdzie	Giełda Papierów Wartościowych we Frankfurcie – rynek regulowany (XETRA); i potencjalnie inne giełdy	Ostatni dzień notowań na giełdzie	Jeden dzień giełdowy przed datą przedterminowego wykupu przez emitenta
Minimalna wielkość handlowa	Jeden produkt	Oferta	Oferta jednostkowa

W nietypowych sytuacjach rynkowych lub w przypadku problemów technicznych zakup lub sprzedaż produktu może być tymczasowo utrudniona lub niemożliwa.

Reklamacje

Reklamacje dotyczące osoby lub podmiotu doradzającego w zakresie produktu lub dokonującego sprzedaży produktu inwestorowi mogą być składane bezpośrednio odpowiedniej osobie. Reklamacje dotyczące produktu lub działań emitenta danego produktu można przesyłać na piśmie do ETC Issuance GmbH, pod adres Thurn- und taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt nad Menem, Niemcy lub pocztą elektroniczną na adres complaints@etc-group.com. W reklamacji należy podać nazwę produktu, identyfikator ISIN i powód reklamacji.

Pozostałe istotne informacje

Zgodnie z odpowiednimi przepisami ustawowymi zaktualizowane i dodatkowe dokumenty dotyczące produktu, w szczególności prospekt emisyjny i wszelkie suplementy, są publikowane na następującej stronie internetowej: <https://etc-group.com>. W celu uzyskania szczegółowych informacji, zwłaszcza na temat struktury produktu i ryzyka związanego z inwestowaniem w produkt, wskazane jest zapoznanie się z tymi dokumentami.