

Syfte

Detta dokument ger dig basfakta om denna investeringsprodukt. Det är inte marknadsföringsmaterial. Informationen krävs enligt lag för att hjälpa dig förstå produktens egenskaper, risker, kostnader, möjliga vinster och förluster samt för att hjälpa dig jämföra den med andra produkter.

Produkt

Produkt:	Sprott Physical Gold & Silver Trust
Emittent:	Sprott Asset Management LP ("Förvaltaren")
Trustee:	RBC Investor Services Trust
Förvaringsinstitut:	The Royal Canadian Mint RBC Investor Services Trust
ISIN:	CA85208R1010
Webbsida:	sprottphysicalbullion.com
Telefonnummer:	+1.888.622.1813
Behörig myndighet:	Ontario Securities Commission

Det här dokumentet är daterat februari 2018.

Varning: Du står i begrepp att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.

Vad innebär produkten?

Sprott Physical Gold & Silver Trust ("Fonden") är en andelsfond med begränsat antal fondandelar etablerad enligt lagarna i provinsen Ontario, Kanada. Varje fondandel representerar en likvärdig, fraktionerad, odelad ägarandel i Fondens nettotillgångar hänförliga till den specifika klassens fondandelar. Fonden är listad på New York Stock Exchange Arca ("NYSE Arca") under namnet "CEF" och på Toronto Stock Exchange ("TSX") under namnet "CEF.U" (handlad i USD) och "CEF" (handlad i kanadensiska dollar).

Mål

Fonden etablerades för att huvudsakligen investera i och äga tillgångar i form av fysiska guld- och silvertackor. Fonden ämnar tillhandahålla ett säkert, bekvämt och börshandlat investeringsalternativ för investerare som vill äga fysiska guld- och silvertackor utan det besvär som direktinvesteringar i guld- och silvertackor är förknippade med. Fonden investerar primärt i långsiktiga innehav av obelastade och fullt betalda fysiska guld- och silvertackor och kommer inte spekulera i kortsiktiga prisskillnader för guld och silver. Fonden förutses inte göra regelbundna utbetalningar av kontanta medel till sina andelsägare.

Avkastningen på din investering är direkt relaterad till priserna för fysiskt guld och silver med avdrag för kostnader (se avsnittet "Vad är kostnaderna?" nedan). Priset på guld och silver fluktuerar dagligen och kan påverkas av olika faktorer såsom industriell användning, politiska och ekonomiska händelser, naturkatastrofer och dess användning som investeringsinstrument. Det finns ett antal andra faktorer som kan påverka avkastningen, vilka redogörs för under avsnittet "Vilka är riskerna och vilken avkastning kan jag erhålla?" samt "Hur länge ska jag inneha produkten och kan jag ta ut mina pengar i förtid?".

Målgrupp

Produkten har utformats för icke-professionella investerare som söker exponering mot fysiska metaller i likvid form, och som är kapabla att bära den potentiella risken att förlora kapital upp till det belopp som investerats i Fonden.

Försäkringsförmåner

Fonden erbjuder inga försäkringsförmåner.

Löptid

Fonden har ingen bestämd löptid men avslutas om:

- det inte finns några utestående fondandelar;
- Trusteen avslutar sitt uppdrag eller sägs upp och någon efterträdare inte utses;
- Förvaltaren avslutar sitt uppdrag och någon efterträdare inte utses eller godkänns av andelsinnehavarna;
- Förvaltaren begår ett väsentligt avtalsbrott i förhållande till sina förpliktelser enligt Fondavtalet och avtalsbrottet pågår under 120 dagar från det datum då Förvaltaren tar emot meddelande om avtalsbrottet från Trusteen och ingen efterträdande förvaltare utses av andelsinnehavarna enligt Fondavtalet; eller
- Förvaltaren drabbas av särskilda insolvensomständigheter.

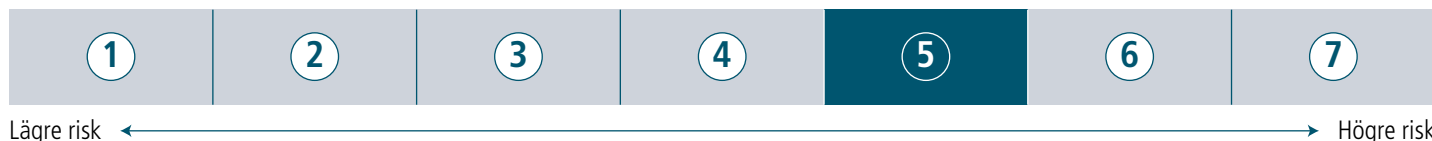
Vidare kan Förvaltaren, enligt sin egen skönsmässiga bedömning, avsluta Fonden utan andelsinnehavarnas godkännande genom att meddela Trusteen och varje befintlig andelsinnehavare 90 dagar i förväg. I den utsträckning ett sådant avslut av Fonden inom ramen för Förvaltarens skönsmässiga bedömning utgör ett ärende som definieras som "conflict of interest matter" enligt tillämplig kanadensisk värdepapperslagstiftning, ska ärendet remitteras av Förvaltaren till en "Independent Review Committee" som upprättas av Förvaltaren för att erhålla dess rekommendation i ärendet.

Faktablad

Sprot Physical Gold & Silver Trust

I anslutning till att Fonden avslutas kommer Fonden, i den utsträckning det är möjligt, omvandla sina tillgångar till kontanter och, efter att ha betalats eller i övrigt uppfyllt villkoren för Fondens förpliktelser, fördela Fondens nettotillgångar proportionellt till andelsinnehavarna baserat på innehavets storlek, så snart som praktiskt möjligt efter det datum då Fonden avslutats.

Vilka är riskerna och vad kan jag få för avkastning?



Riskindikatorn förutsätter att du behåller produkten i 5 år. Den faktiska risken kan variera väsentligt om du likviderar innehavet i förtid och du kan då få tillbaka ett lägre belopp.

Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med andra investeringsprodukter. Den visar hur sannolikt det är att produkten kommer sjunka i värde på grund av marknadsrörelser eller på grund av att vi inte kan betala dig.

Vi har klassificerat produktens risk som 5 av 7, vilket är en medelhög riskklass. Denna klassificering värderar de potentiella förlusterna från framtida utveckling på en medelhög nivå, och dåliga marknadsvillkor kan påverka värdet av din investering.

Var medveten om valutarisken. Fondens valuta kan skilja sig från valutan i ditt hemland. Då du potentiellt kan erhålla betalningar i en annan valuta kan din slutgiltiga avkastning bero på växelkursen mellan dessa valutor. Denna risk inkluderas inte i riskindikatorn som visas ovan.

Denna produkt inkluderar inte något skydd mot framtida marknadsutveckling vilket medför att du kan förlora en del av eller hela din investering.

Insolvens hos tredje män som levererar tjänster till Fonden - inklusive, till exempel, Förvaringsinstitutet - kan ge upphov till risk för finansiell förlust.

Om Fonden inte kan betala vad den är skyldig dig kan du förlora hela din investering.

Resultatscenarier

Investering USD 10 000				
Scenarier		1 år	3 år	5 år (Rekommenderad innehavstid)
Stressscenario	Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader	USD \$5 826	USD \$4 284	USD \$2 741
	Genomsnittlig avkastning per år	-41.74%	-24.61%	-22.81%
Negativt scenario	Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader	USD \$6 674	USD \$4 289	USD \$2 943
	Genomsnittlig avkastning per år	-33.26%	-24.59%	-21.70%
Neutralt scenario	Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader	USD \$8 888	USD \$7 054	USD \$5 599
	Genomsnittlig avkastning per år	-11.12%	-10.98%	-10.95%
Positivt scenario	Vad du kan få tillbaka efter avdrag för kostnader	USD \$11 875	USD \$11 642	USD \$10 687
	Genomsnittlig avkastning per år	18.75%	5.20%	1.34%

Tabellen visar vilken avkastning du kan få under 5 år, under förutsättning att du investerar USD 10 000.

Scenarierna ovan visar vilken avkastning din investering kan ge. Du kan jämföra dem med scenarierna för andra finansiella produkter. Scenarierna är en uppskattning om framtida utveckling baserad på historiska uppgifter, och är inte en exakt indikator. Din avkastning kommer variera beroende på marknadsutvecklingen och hur länge du innehar produkten. Stressscenariet visar vad du kan få tillbaka under extrema marknadsförutsättningar, och det tar inte hänsyn till situationen då Fonden inte kan göra utbetalningar till dig. Siffrorna ovan inkluderar alla kostnader för själva produkten men inkluderar inte kostnader du potentiellt betalar till din mäklare, finansiella rådgivare eller distributör. Siffrorna tar inte hänsyn till din personliga skattesituation, som också kan påverka vad du får tillbaka.

Vad händer om Fonden inte kan göra några utbetalningar?

Fonden anlitar två Förvaringsinstitut. The Royal Canadian Mint ("Mint"), kommer förvara Fondens fysiska guld- och silvertackor. RBC Investor Services förvarar för Fondens räkning de fondtillgångar som inte utgörs av fysiska guld- och silvertackor.

För det fall Förvaltaren eller Trusteen blir insolvent kommer Fondens underliggande innehav av metaller och andra tillgångar förvarade hos Förvaringsinstitutet inte att påverkas.

För det fall något av Förvaringsinstitutet blir insolvent kommer de underliggande tillgångarna vara skyddade mot Förvaringsinstitutets övriga borgenärer under förutsättning att de förvaras på ett särskilt konto avskilt och separerat från Förvaringsinstitutets, subsidiära förvaringsinstitutets och övriga klienters tillgångar. Om de underliggande tillgångarna hålls separerade och distinkt avskilda från Förvaringsinstitutets, subsidiära förvaringsinstitutets och övriga klienters tillgångar kommer Fondens underliggande tillgångar inte att påverkas.

Faktablad

Sprot Physical Gold & Silver Trust

I enlighet med villkoren angivna i Fondens Management Information Circular och med föregående godkännande av Canadian Securities Authorities kan Förvaltaren temporärt skjuta upp möjligheten för andelsinnehavarna att lösa in sina andelar. Uppskjutandet av inlösenrätten ska upphöra den första affärsdagen då det/de förhållande(n) som föranledde uppskjutandet inte längre är aktuellt eller då Förvaltaren beslutat att sådant förhållande inte längre existerar. För det fall det sker ett uppskjutande av inlösenrätten eller ett sådant uppskjutande upphör ska Förvaltaren meddela denna information i ett pressmeddelande.

Möjlighet till kompensation kommer inte vara tillgänglig enligt något upplägg för investerarkompensation eller garantiplan för det fall Förvaltaren, Trusteen, Förvaringsinstitutet och/eller något subsidiärt förvaringsinstitut blir insolvent.

Vilka är kostnaderna?

Kostnader över tid

Effekt på avkastning (RIY) visar hur de totala kostnaderna som du betalar påverkar avkastningen på din investering. De totala kostnaderna omfattar engångskostnader, löpande kostnader samt extrakostnader.

Beloppen som visas är de ackumulerade kostnaderna för själva produkten under tre olika innehavsperioder. Siffrorna baseras på att du investerar USD 10 000. Siffrorna är uppskattningar och kan ändras i framtiden.

Vänligen notera att rådgivare, distributörer eller någon annan person som ger råd om eller säljer denna produkt kan ta ut ytterligare avgifter. Om så är fallet kommer denna person förse dig med information rörande dessa avgifter och hur de totala kostnaderna sammanlagt kommer påverka investeringens avkastning över tid.

Kostnader över tid			
Investering USD 10 000	Om du löser in efter 1 år	Om du löser in efter 3 år	Om du löser in efter 5 år
Totala kostnader	USD \$51	USD \$134	USD \$165
Effekt på avkastning (RIY) per år	0.51%	0.51%	0.51%

Kostnadssammansättning

Tabellen nedan visar de årligen olika typer av kostnader som kan påverka investeringens avkastning samt betydelsen av de olika kostnadskategorierna.

Kostnadssammansättning			
Tabellen visar årlig påverkan på avkastningen			
Engångskostnader	Startkostnader	0.00%	Kostnadseffekten då du köper investeringsprodukten.
	Uppsägningskostnader	0.00%	Kostnadseffekten då du löser in investeringen vid dess förfall.
Löpande kostnader	Portföljens transaktionskostnader	0.00%	Kostnadseffekten för köp och försäljning av produktens underliggande tillgångar.
	Övriga löpande kostnader	0.51%	Kostnadseffekten för den årliga förvaltningsavgiften.
Extrakostnader	Resultatbaserade avgifter	Ingen	Fonden tar inte ut resultatbaserade avgifter.
	Särskilda vinstandelar (s.k. carried interests)	Ingen	Effekten av den särskilda vinstandelen

Hur länge ska jag behålla investeringen och kan jag lösa in mitt innehav i förtid?

Rekommenderad innehavstid: 5 år

Även om den rekommenderade innehavstiden är 5 år ska varje investeringsbeslut övervägas i förhållande till dina specifika investeringsbehov och din riskprofil. Den rekommenderade innehavstiden är en uppskattning och får inte tolkas som en garanti eller indikation om framtida utveckling, avkastning eller risknivå. Sprot Asset Management har inte övervägt huruvida investeringen överensstämmer med dina personliga behov och förhållanden. Om du är osäker på om denna produkt passar dina behov bör du uppsöka lämplig professionell rådgivning. Du har möjlighet att sälja dina fondandelar på NYSE Arca eller TSX genom en värdepappersmäklare.

Om du löser in ditt innehav innan den rekommenderade innehavstiden löpt ut riskerar du att få lägre avkastning än väntat (se avsnittet "Vilka är kostnaderna?" ovan) och det kan påverka produktens riskprofil (se avsnittet "Vilka är riskerna och vad kan jag få för avkastning?" ovan).

Hur kan jag klaga?

För det fall du inte är helt nöjd med den service du fått vad gäller denna produkt och du önskar lämna ett klagomål, kan du göra det genom att kontakta Sprot Asset Management direkt:

Postadress: **ATTN:** Chief Compliance Officer, Sprot Asset Management
Royal Bank South Tower, 200 Bay Street, Suite 2600
Toronto, ON, M5J 2J1, Canada

Email: SAMCompliance@sprot.com

Sprot Asset Management kommer behandla ditt klagomål och återkomma så fort som rimligen är möjligt.