

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a comprendere le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

Prodotto:	Sprott Physical Gold & Silver Trust
Nome dell'Emittente:	Sprott Asset Management LP (il "Gestore")
Trustee:	RBC Investor Services Trust
Banche Depositarie:	The Royal Canadian Mint RBC Investor Services Trust
ISIN:	CA85208R1010
Sito web:	sprottphysicalbullion.com
Numero di telefono:	+1.888.622.1813
Autorità Competente:	Ontario Securities Commission

Questo documento è stato preparato nel febbraio 2018.

Avvertenza: state per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Cos'è questo prodotto?

Sprott Physical Gold & Silver Trust (il "Trust") è un fondo comune di investimento di tipo chiuso costituito in forma di trust ai sensi della legge della Provincia dell'Ontario, Canada. Ogni quota di partecipazione del trust rappresenta un interesse di proprietà uguale, frazionato e indivisibile del patrimonio netto del Trust attribuibile ad una particolare classe di quote di partecipazione del trust. Il Trust è quotato sul New York Stock Exchange Arca (il "NYSE Arca") con il simbolo "CEF" e alla Borsa di Toronto (il "TSX") con il simbolo "CEFU" (in dollari statunitensi) e "CEF" (in dollari canadesi).

Obiettivi

Il Trust è stato creato per investire tutti i suoi assets in lingotti d'oro e d'argento. Il Trust punta a fornire un'alternativa di investimento sicura, conveniente e quotata per gli investitori interessati a detenere lingotti d'oro e d'argento senza gli inconvenienti tipici di un loro investimento diretto.

Il Trust investe principalmente nella detenzione a lungo termine di lingotti d'oro e d'argento liberi da vincoli e interamente allocati e non speculerà sul mutamento a breve termine dei prezzi dell'oro e dell'argento. Il Trust non prevede di effettuare distribuzioni regolari in denaro ai sottoscrittori delle quote.

Il rendimento del vostro investimento è direttamente correlato al prezzo dell'oro e dell'argento, al netto dei costi (si veda al riguardo la sezione seguente "Quali sono i costi?"). Il prezzo dell'oro e dell'argento è soggetto ad oscillazione giornaliera e può essere influenzato da vari fattori quali, a titolo esemplificativo, il suo impiego a livello industriale, contingenze politiche ed economiche, disastri naturali e il suo impiego quale bene di investimento. Esistono una serie di altri fattori che possono incidere sul vostro rendimento che sono esaminati di seguito nelle sezioni "Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?" e "Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?".

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

Questo prodotto si rivolge agli investitori al dettaglio che cercano un investimento in metalli in una forma liquida e che sono in grado di sostenere il rischio potenziale della perdita del capitale fino all'ammontare investito nel Trust.

Copertura assicurativa

Il Trust non offre alcuna copertura assicurativa.

Durata

Il Trust non ha una data di scadenza fissa, ma verrà sciolto qualora:

- non vi siano quote di partecipazione del trust in circolazione;
- il Trustee si dimetta, o venga rimosso, e non si proceda alla nomina di un nuovo Trustee;
- il Gestore si dimetta e nessun nuovo gestore venga nominato e approvato dai partecipanti del Trust;
- il Gestore si sia reso responsabile di un grave inadempimento relativo alle proprie obbligazioni derivanti dal Contratto di Trust e tale inadempimento si sia protratto per 120 giorni dalla data di ricezione da parte del Gestore della notifica di inadempimento del Trustee e non sia nominato un nuovo Gestore da parte dei partecipanti del Trust ai sensi del Contratto di Trust; o
- si siano verificati taluni eventi di insolvenza in capo al Gestore.

Inoltre, il Gestore può, a sua discrezione, sciogliere il Trust senza l'approvazione dei suoi partecipanti inviando al Trustee e a ciascun partecipante al Trust, un preavviso di almeno 90 giorni. Qualora tale scioglimento, posto in essere a discrezione del Gestore, possa costituire materia di possibile "conflitto di interessi" ai sensi della legge canadese sui valori mobiliari, la questione sarà sottoposta dal Gestore al Comitato di Revisione Indipendente istituito dal Gestore a fini consultivi.

Documento contenente le informazioni chiave per l'investitore ("KID") Sprott Physical Gold & Silver Trust

In caso di scioglimento, il Trust, nella misura possibile, liquiderà i suoi beni in denaro e, dopo aver pagato o provveduto a stanziare adeguati accantonamenti per tutte le passività del Trust distribuirà l'attivo netto disponibile ai partecipanti in maniera proporzionale non appena possibile dopo la data di scioglimento.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?



L'indicatore sintetico di rischio assume che il prodotto sia mantenuto per 5 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio è una guida al livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa dell'andamento del mercato o a causa della nostra incapacità di corrispondere quanto dovuto.

Abbiamo classificato il rischio di questo prodotto al livello 5 su 7 che corrisponde alla classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali derivanti dalla performance futura sono classificate nel livello medio-alto e che le cattive condizioni di mercato potrebbero influenzare il valore del vostro investimento.

Siate inoltre consapevoli del rischio di cambio. La valuta del Trust potrebbe essere diversa da quella del vostro paese. Poiché potreste ricevere pagamenti in una valuta diversa dalla vostra, il rendimento finale che otterrete potrà dipendere dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sintetico di rischio sopra riportato.

Questo prodotto non include alcuna protezione dall'andamento futuro del mercato, pertanto, potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

L'insolvenza di terze parti che forniscono servizi al Trust, tra cui, a titolo esemplificativo, la Banca Depositaria, potrebbe determinare un rischio di perdita dell'investimento.

Se il Trust non è in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

Scenari di performance

Investimento di 10.000 dollari statunitensi				
Scenari		1 anno	3 anni	5 anni (Periodo di detenzione consigliato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	5.826 \$	4.284 \$	2.741 \$
	Rendimento medio per ciascun anno	-41,74%	-24,61%	-22,81%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	6.674 \$	4.289 \$	2.943 \$
	Rendimento medio per ciascun anno	-33,26%	-24,59%	-21,70%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	8.888 \$	7.054 \$	5.599 \$
	Rendimento medio per ciascun anno	-11,12%	-10,98%	-10,95%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.875 \$	11.642 \$	10.687 \$
	Rendimento medio per ciascun anno	18,75%	5,20%	1,34%

La presente tabella mostra l'importo che potreste ottenere in 5 anni, assumendo un investimento di 10.000 dollari statunitensi.

Gli scenari presentati nella tabella mostrano la possibile performance del vostro investimento. Potete confrontare tali scenari con quelli di altri prodotti. Gli scenari presentati nella tabella rappresentano una stima della futura performance del prodotto basata su dati del passato e non sono un indicatore esatto. Il vostro rendimento varierà in base all'andamento del mercato e alla durata del vostro investimento. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme e non tiene conto delle situazioni in cui il Trust non sia grado di pagarvi quanto dovuto. Le cifre sopra riportate comprendono tutti i costi inerenti al prodotto, ma non includono i costi che potreste corrispondere al vostro intermediario, consulente o distributore finanziario. Le cifre non tengono inoltre conto della vostra situazione fiscale personale, che potrebbe incidere sull'importo del rimborso.

Cosa accade se Sprott Physical Gold & Silver Trust non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il trust si avvale di due Banche Depositarie. La Royal Canadian Mint ("Mint"), ricopre il ruolo di Banca Depositaria per i lingotti d'oro e d'argento del Trust. RBC Investor Services ricopre il ruolo di Banca Depositaria per conto del Trust per la parte del suo patrimonio non costituita da lingotti d'oro e d'argento.

I metalli o gli altri assets sottostanti al Trust e detenuti dalle banche depositarie non saranno interessati dall'insolvenza del Gestore o del Trustee.

In caso di insolvenza di una delle Banche Depositarie, gli assets sottostanti detenuti dalle stesse non saranno interessati da tale insolvenza purché siano detenuti in un conto separato e distinto dagli assets della Banca Depositaria, di eventuali sub-depositari e di qualsiasi altro cliente. Pertanto, a condizione che gli assets sottostanti siano stati detenuti separatamente e distintamente dagli assets della banca depositaria, del sub-depositario, come descritto sopra, tali assets non dovrebbero essere interessati da tale insolvenza.

Documento contenente le informazioni chiave per l'investitore ("KID")

Sprott Physical Gold & Silver Trust

In conformità con le condizioni descritte nella Circolare Informativa sulla Gestione e previa approvazione delle Autorità canadesi competenti in materia di valori mobiliari, il Gestore può sospendere temporaneamente il diritto di rimborso. Tale sospensione cesserà il primo giorno lavorativo in cui le condizioni che hanno dato origine alla sospensione siano cessate o allorquando il Gestore abbia stabilito che tali condizioni non siano più presenti. In caso di sospensione del diritto di rimborso o di cessazione di tale sospensione, il Gestore rilascerà un comunicato stampa.

Non è previsto alcun risarcimento in base a qualunque sistema di indennizzo o di garanzia degli investitori applicabile in caso di insolvenza del Gestore, del Trustee, della Banca Depositaria e/o di qualsiasi sub-depositario.

Quali sono i costi?

Costi nel corso del tempo

La Diminuzione del Rendimento (Reduction in Yield - RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento futuro dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, dei costi correnti e accessori.

Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto in tre periodi di detenzione dello stesso. Questi valori si basano sull'ipotesi che siano investiti 10.000 dollari statunitensi. I valori sono delle stime e potrebbero variare in futuro.

Occorre notare che i consulenti, distributori o qualsiasi altra persona che fornisce consulenza o che vi vende questo prodotto potrebbe addebitare altri costi. In tal caso, questa persona vi fornirà le informazioni su tali costi e l'impatto che tutti i costi avranno sul vostro investimento nel corso del tempo.

Andamento dei costi nel tempo			
Investimento di 10.000 dollari statunitensi	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 3 anni	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Costi totali	51 \$	134 \$	165 \$
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	0,51%	0,51%	0,51%

Composizione dei costi

La seguente tabella presenta l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato e il significato delle diverse categorie di costi.

Composizione dei costi			
Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno			
Costi una tantum	Costi di ingresso	0,00%	Impatto dei costi da sostenere al momento della sottoscrizione investimento.
	Costi di uscita	0,00%	Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza.
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0,00%	Impatto dei nostri costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti il prodotto.
	Altri costi correnti	0,51%	Impatto dei costi che tratteniamo ogni anno per gestire i vostri investimenti.
Oneri accessori	Commissioni di performance	Nessuna	Non ci sono commissioni di performance addebitate dal Fondo.
	Carried Interests	Nessuna	Impatto dei carried interests.

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Sebbene il periodo di detenzione consigliato sia di 5 anni, le decisioni di investimento devono essere valutate in relazione alle vostre specifiche esigenze di investimento e alla vostra propensione al rischio. Il periodo di detenzione consigliato è un'indicazione e non deve essere assunto come garanzia o indicazione di alcuna performance, rendimento o livello di rischio futuro. Sprott Asset Management non ha considerato l'idoneità di questo prodotto per le vostre specifiche necessità e circostanze personali. In caso di dubbi sull'idoneità di questo prodotto rispetto alle vostre necessità, si raccomanda di rivolgersi ad un consulente professionale qualificato. Potrete inoltre vendere le quote del trust sul NYSE ARCA o sul TSX attraverso un broker.

In caso di disinvestimento anticipato rispetto al periodo di detenzione consigliato, potreste ricevere un importo minore del previsto (si veda la precedente sezione "Quali sono i costi?") e ciò potrebbe avere un impatto sul profilo di rischio di questo prodotto (si veda la precedente sezione "Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?").

Come posso presentare un reclamo?

Nel caso in cui non siate interamente soddisfatti del servizio ricevuto relativamente al presente prodotto e vogliate presentare un reclamo, è possibile contattare direttamente Sprott Asset Management:

Indirizzo postale: **ATT.:** Chief Compliance Officer, Sprott Asset Management
Royal Bank South Tower, 200 Bay Street, Suite 2600
Toronto, ON, M5J 2J1, Canada

E-Mail: SAMCompliance@sprott.com

Sprott Asset Management gestirà il vostro reclamo e fornirà riscontro non appena ragionevolmente possibile.