

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material contractual. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

Producto:	Sprott Physical Gold & Silver Trust
Nombre del emisor:	Sprott Asset Management LP (la "Gestora")
Fideicomisario:	RBC Investor Services Trust
Custodios:	The Royal Canadian Mint (Real Casa de la Moneda de Canadá) RBC Investor Services Trust
ISIN:	CA85208R1010
Sitio web:	sprottphysicalbullion.com
Número de teléfono:	+1.888.622.1813
Regulador:	Ontario Securities Commission (Comisión de Valores de Ontario)

Este documento tiene fecha de febrero de 2018.

Advertencia: Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender.

¿Qué es este producto?

El Sprott Physical Gold & Silver Trust (el "Fideicomiso") es una sociedad de inversión de capital fijo constituida con arreglo a la legislación de la provincia de Ontario, Canadá. Cada unidad del Fideicomiso representa una participación equivalente, fraccionaria e indivisa en los activos netos del Fideicomiso atribuible a una clase específica de participaciones del Fideicomiso. El Fideicomiso cotiza en la Bolsa de Nueva York Arca ("NYSE Arca") con el símbolo "CEF" y en la Bolsa de Toronto ("TSX") con los símbolos "CEF.U" (en dólares estadounidenses) y "CEF" (en dólares canadienses).

Objetivos

El Fideicomiso fue creado con el fin de invertir y mantener de forma considerable todos sus activos en lingotes de oro y plata físicos. El objetivo del Fideicomiso es ofrecer una alternativa de inversión segura, sencilla y cotizada en mercados regulados a inversores interesados en la tenencia de lingotes de oro y plata físicos sin los inconvenientes típicos de este tipo de inversión.

El Fideicomiso invierte principalmente en posiciones a largo plazo de lingotes de oro y plata físicos libres de cargas y totalmente asignados, y no especulará con relación a los cambios en los precios del oro y la plata a corto plazo. El Fideicomiso no tiene previsto hacer distribuciones periódicas de efectivo a los partícipes.

La rentabilidad de su inversión está directamente relacionada con el precio del oro y la plata, menos los costes (consulte la sección "¿Cuáles son los costes?" a continuación). Los precios del oro y la plata fluctúan a diario y pueden verse influidos por diferentes factores, tales como el uso industrial, las situaciones políticas y económicas, los desastres naturales y su utilización como productos básicos de inversión. Existen otros factores que pueden afectar a su rentabilidad, los cuales se especifican a continuación en la sección "¿Qué riesgos corro y qué puedo obtener a cambio?" y "¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión y puedo retirar dinero de manera anticipada?"

Inversor minorista al que va dirigido

Este producto está dirigido a inversores minoristas que buscan exposición a metales físicos en formato líquido y que pueden asumir el riesgo potencial de pérdida de la totalidad del capital invertido en el Fideicomiso.

Prestaciones de seguro

El Fideicomiso no ofrece ninguna prestación de seguro.

Duración

El Fideicomiso no tiene una fecha de finalización determinada, pero será disuelto si:

- no hay ninguna participación del Fideicomiso en circulación;
- el Fideicomisario renuncia o es revocado y no se nombra a un sucesor;
- la Gestora renuncia y los partícipes no nombran ni autorizan a un sucesor;
- la Gestora ha incumplido sustancialmente sus obligaciones en virtud del Acuerdo del fideicomiso y dicho incumplimiento continúa durante un plazo de 120 días a partir de la fecha en la que el Fideicomisario comunica a la Gestora el incumplimiento y los partícipes del Fideicomiso no han designado ningún sucesor como gestora conforme al Acuerdo del fideicomiso; o
- la Gestora experimenta ciertos casos de insolvencia.

Documento de datos fundamentales (“KID”) Sprott Physical Gold & Silver Trust

Asimismo, la Gestora puede, a su entera discreción, finalizar el Fideicomiso sin la aprobación de los partícipes mediante aviso al Fideicomisario y a cada titular actual de participaciones del Fideicomiso con al menos 90 días de antelación. En la medida en que dicha finalización a discreción de la Gestora pueda implicar un asunto de “conflicto de intereses” tal y como establece la legislación sobre valores canadiense aplicable, la Gestora trasladará el asunto al Comité de revisión independiente establecido por la Gestora para su recomendación.

Con relación a la finalización del Fideicomiso, este convertirá, en la medida de lo posible, sus activos en efectivo y, después de pagar o satisfacer adecuadamente todos los pasivos del Fideicomiso, distribuirá todos los activos netos disponibles del Fideicomiso entre los partícipes, de manera proporcional, tan pronto como sea posible tras la fecha de finalización.

¿Qué riesgos corro y qué puedo obtener a cambio?



Riesgo más bajo ← → Riesgo más alto

El indicador de riesgo presupone que mantendrá el producto durante cinco años. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 5 en una escala de 7, que es una clase de riesgo alto. Esta clasificación valora las pérdidas potenciales de rentabilidad futura a nivel medio-alto y las condiciones del mercado desfavorables podrían afectar al valor de su inversión.

Tenga presente el riesgo de cambio. Puede que la divisa del Fideicomiso sea diferente de la de su país. Dado que puede recibir pagos en una moneda diferente, el rendimiento final que reciba dependerá del tipo de cambio entre ambas monedas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

La insolvencia de terceros que presten servicios al Fideicomiso, entre los que se incluyen, por ejemplo, el Custodio, puede dar lugar a un riesgo de pérdida económica.

Si el Fideicomiso no puede pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión.

Escenarios de rentabilidad

Inversión de 10 000 USD				
Escenarios		1 año	3 años	5 años <i>(Periodo de mantenimiento recomendado)</i>
Tensión	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	5826 USD	4284 USD	2741 USD
	Rendimiento medio cada año	-41,74 %	-24,61 %	-22,81 %
Desfavorable	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	6674 USD	4289 USD	2943 USD
	Rendimiento medio cada año	-33,26 %	-24,59 %	-21,70 %
Moderada	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	8888 USD	7054 USD	5599 USD
	Rendimiento medio cada año	-11,12 %	-10,98 %	-10,95 %
Favorable	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	11 875 USD	11 642 USD	10 687 USD
	Rendimiento medio cada año	18,75 %	5,20 %	1,34 %

Esta tabla muestra el dinero que podría recibir a lo largo de cinco años, suponiendo que invierte 10 000 USD.

Los escenarios presentados ilustran la rentabilidad que podría tener su inversión. Puede compararlos con los escenarios de otros productos. Los escenarios presentados son una estimación de la rentabilidad futura basada en datos del pasado y no constituyen un indicador exacto. Su rentabilidad variará en función de la evolución del mercado y del tiempo que mantenga la inversión. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados, y no tiene en cuenta una situación en la que no podamos pagarle. Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero no incluyen los costes que tiene que pagar a su intermediario, asesor financiero o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

¿Qué pasa si Sprott Physical Gold & Silver Trust no puede pagar?

El Fideicomiso emplea dos custodios. Royal Canadian Mint (Real Casa de la Moneda de Canadá) (“Mint”) actúa como Custodio de los lingotes de oro y plata físicos del fideicomiso. RBC Investor Services actúa como Custodio en nombre del Fideicomiso para otros activos del Fideicomiso que no sean los lingotes de oro y plata físicos.

En caso de insolvencia de la Gestora o el Fideicomisario, el metal subyacente u otros activos del Fideicomiso que conservan los Custodios no se verán afectados.

Documento de datos fundamentales (“KID”) Sprott Physical Gold & Silver Trust

En caso de insolvencia de uno de los Custodios, los activos subyacentes deberían estar protegidos de dicha insolvencia siempre y cuando estén depositados en una cuenta asignada que se mantiene por separado y de modo diferenciado de los activos del Custodio, cualquier subcustodio u otro cliente. Por consiguiente, a condición de que los activos subyacentes se hayan mantenido por separado y de modo diferenciado de los activos del Custodio o subcustodio tal y como se especifica más arriba, los activos subyacentes no se verán afectados por dichos acontecimientos.

De conformidad con las condiciones descritas en la Circular informativa sobre la gestión y con la aprobación previa de las autoridades reguladoras del mercado de valores de Canadá, la Gestora puede suspender los derechos de rescate de forma temporal. La suspensión finalizará el primer día hábil en el que las condiciones que han provocado dicha suspensión dejen de existir o cuando la Gestora determine que tales condiciones ya no existen. En caso de que se produzca una suspensión de los derechos de rescate o la finalización de dicha suspensión, la Gestora emitirá un comunicado de prensa.

No habrá compensación disponible en ningún sistema de compensación de los inversores o de garantías aplicable en caso de insolvencia de la Gestora, el Fideicomisario, el Custodio o cualquier subcustodio.

¿Cuáles son los costes?

Costes a lo largo del tiempo

La reducción del rendimiento (RIY, por sus siglas en inglés) muestra el impacto que tendrán los costes totales que paga en el rendimiento de la inversión que puede obtener. Los costes totales tienen en cuenta los costes únicos, corrientes y accesorios.

Los importes indicados aquí son los costes acumulativos del producto en sí correspondientes a tres períodos de mantenimiento distintos. Las cifras asumen que usted invertirá 10 000 USD. Las cifras son estimaciones, por lo que pueden cambiar en el futuro.

La persona que le venda este producto o le asesore al respecto puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y le mostrará los efectos que la totalidad de los costes tendrá en su inversión a lo largo del tiempo.

Costes a lo largo del tiempo			
Inversión de 10 000 USD	Con salida después de 1 año	Con salida después de 3 años	Con salida después de 5 años
Costes totales	51 USD	134 USD	165 USD
Impacto sobre la reducción del rendimiento (RIY) por año	0,51 %	0,51 %	0,51 %

Composición de los costes

La siguiente tabla muestra el impacto correspondiente a cada año que pueden tener los diferentes tipos de costes en el rendimiento de la inversión al final del período de mantenimiento recomendado y el significado de las distintas categorías de costes.

Composición de los costes			
Esta tabla muestra el impacto sobre el rendimiento por año			
Costes únicos	Costes de entrada	0,00 %	El impacto de los costes que paga al hacer su inversión.
	Costes de salida	0,00 %	El impacto de los costes de salida de su inversión a su vencimiento.
Costes corrientes	Gastos de operación de la cartera	0,00 %	El impacto de los costes que tendrán para nosotros la compra y venta de inversiones subyacentes del producto.
	Otros costes corrientes	0,51 %	El impacto de los costes anuales de la gestión de sus inversiones.
Costes accesorios	Comisiones de rendimiento	Ninguna	El Fondo no cobra comisiones de rendimiento.
	Participaciones en cuenta	Ninguna	El impacto de las participaciones en cuenta.

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Periodo de mantenimiento recomendado: 5 años

Si bien el periodo de mantenimiento recomendado es de cinco años, cualquier decisión de inversión debe considerarse teniendo en cuenta sus necesidades de inversión específicas y el apetito de riesgo. El periodo de mantenimiento recomendado es una estimación y no debe interpretarse como una garantía o indicación de rendimiento futuro, rentabilidades o niveles de riesgo. Sprott Asset Management no ha considerado la idoneidad de este producto para sus necesidades y circunstancias personales. Si duda sobre la idoneidad de este producto para sus necesidades, le aconsejamos que busque asesoramiento profesional adecuado. Puede vender las participaciones del Fideicomiso en NYSE ARCA o TSX a través de un intermediario.

Si hace la venta efectiva antes del periodo de mantenimiento recomendado, puede recibir menos de lo esperado (consulte la sección anterior “¿Cuáles son los costes?”) y puede afectar al perfil de riesgo de este producto (consulte la sección anterior “¿Qué riesgos corro y qué puedo obtener a cambio?”).

¿Cómo puedo reclamar?

En el caso de que no quede completamente satisfecho con el nivel de servicio que ha recibido con relación a este producto y desee reclamar, puede hacerlo poniéndose en contacto directamente con Sprott Asset Management:

Dirección postal: **A/A:** Chief Compliance Officer, Sprott Asset Management
Royal Bank South Tower, 200 Bay Street, Suite 2600
Toronto, ON, M5J 2J1, Canadá

Correo electrónico: SAMCompliance@sprott.com

Sprott Asset Management tramitará su queja y le ofrecerá una respuesta tan pronto como sea razonablemente posible.