

Doel

Dit document voorziet u van essentiële informatie over dit beleggingsproduct. Het betreft geen marketinginformatie. De informatie is wettelijk verplicht om u de aard, risico's, kosten, mogelijke winst en verlies voor dit product te laten begrijpen en om u het met andere producten te laten vergelijken.

Product

Product:	Sprott Physical Gold & Silver Trust
Uitgevende instantie:	Sprott Asset Management LP (de "Manager")
Trustee:	RBC Investor Services Trust
Bewaarders:	The Royal Canadian Mint RBC Investor Services Trust
ISIN:	CA85208R1010
Website:	sprottphysicalbullion.com
Telefoonnummer:	+1.888.622.1813
Toezichthouder:	Ontario Securities Commission

Dit document is gedateerd februari 2018.

Waarschuwing: U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig en misschien moeilijk te begrijpen is.

Wat is dit voor een product?

Sprott Physical Gold & Silver Trust (de "Trust") is een gesloten gemeenschappelijk beleggingsfondstrust die opgericht is volgens de wetten van de provincie Ontario, Canada. Elke trusteenheid vormt een gelijk, fractioneel, onverdeeld eigendomsbelang in de netto activa van de Trust die toerekenbaar is aan een bepaalde klasse trusteenheden. De Trust is genoteerd op de New York Stock Exchange Arca (de "NYSE Arca") onder het symbool "CEF" en op de Toronto Stock Exchange (de "TSX") onder het symbool "CEF.U" (in Amerikaanse dollars) en "CEF" (in Canadese dollars).

Doelstellingen

De Trust is opgericht om bijna al zijn activa in fysieke gouden en zilveren baren te beleggen en houden. De Trust probeert een veilig, gemakkelijk en op de beurs verhandeld beleggingsalternatief aan beleggers te bieden, die geïnteresseerd zijn in het houden van fysieke gouden en zilveren baren zonder het ongemak dat kenmerkend is voor een directe belegging in fysieke gouden en zilveren baren.

De Trust belegt primair in het houden op lange termijn van onbezwaarde, volledig gealloceerde fysieke gouden en zilveren baren en zal niet speculeren op veranderingen op de korte termijn in de prijzen van goud en zilver. De Trust voorziet geen regelmatige uitkeringen in contanten aan houders van de trusteenheden.

Het rendement over uw belegging is direct gekoppeld aan de prijzen van goud en zilver, minus kosten (zie het hoofdstuk "Wat zijn de kosten?"). De prijzen van goud en zilver fluctueren dagelijks en kunnen door verschillende factoren worden beïnvloed, zoals industrieel gebruik, politieke en economische situaties, natuurrampen en gebruik als een beleggingsartikel. Er zijn een aantal andere factoren die uw rendement kunnen beïnvloeden, die worden genoemd onder "Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?" en "Hoe lang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uit halen?"

Beoogde retailbelegger

Dit product is bedoeld voor retailbeleggers die op zoek zijn naar blootstelling aan fysieke metalen in liquide vorm en het mogelijke risico van verlies van kapitaal kunnen dragen tot en met het gehele bedrag dat in de Trust is belegd.

Verzekeringsuitkeringen

De Trust biedt geen verzekeringsuitkeringen.

Periode

De Trust heeft geen vaste einddatum, maar wordt opgeheven wanneer:

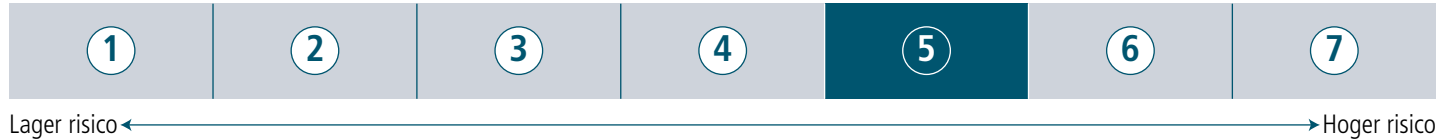
- er geen uitstaande trusteenheden zijn;
- de Trustee zich terugtrekt of wordt verwijderd en geen trustee als opvolger wordt aangesteld;
- de Manager zich terugtrekt en geen door de houders van de trusteenheden goedgekeurde manager als opvolger wordt aangesteld;
- de Manager materieel tekortschiet in zijn verplichtingen onder de Trustovereenkomst en een dergelijke tekortkoming 120 dagen aanhoudt vanaf de datum waarop de Manager een kennisgeving van een dergelijke tekortkoming ontvangt van de Trustee en geen manager als opvolger is aangesteld door de houders van de trusteenheden overeenkomstig de Trustovereenkomst; of
- de Manager te maken heeft met bepaalde insolventiegebeurtenissen.

Daarnaast kan de Manager naar eigen inzicht de Trust opheffen zonder goedkeuring van de houders van de trusteenheden door de Trustee en alle huidige houders van trusteenheden minimaal 90 dagen van tevoren een kennisgeving te sturen. Voor zover bij een dergelijke opheffing naar eigen inzicht van de Manager sprake is van "belangenverstremgeling", zoals bepaald onder de van toepassing zijnde Canadese effectenwetgeving, zal de Manager deze zaken voor advies doorverwijzen naar de Onafhankelijke Evaluatiecommissie die door de Manager is ingesteld.

Essentiële-informatiedocument (“EID”) Sprott Physical Gold & Silver Trust

In verband met de opheffing van de Trust zal de Trust, in zoverre dit mogelijk is, zijn activa omzetten naar contanten en na betaling of reservering van een afdoende voorziening voor alle verplichtingen van de Trust alle beschikbare netto-activa van de Trust zo snel mogelijk na de opheffingsdatum aan de houders van de trusteenheden op een pro rata-basis uitkeren.

Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?



De risico-indicator is gebaseerd op de aanname dat u het product gedurende 5 jaar aanhoudt. Het daadwerkelijke risico kan aanzienlijk variëren indien u voortijdig verzilverd en u kunt minder terugkrijgen.

De samenvattende risico-indicator is een richtlijn voor het risiconiveau van dit product in vergelijking met andere producten. Deze laat zien hoe waarschijnlijk het is dat het product verlieslijdend zal zijn door marktbevingen of omdat wij u niet kunnen uitbetalen.

Wij hebben het risico van dit product als 5 op 7 geïnclassificeerd, d.w.z. een middelhoog risico. Deze classificatie waardeert de mogelijke verliezen door toekomstige prestaties op een middelhoog niveau en ongunstige marktomstandigheden kunnen de waarde van uw belegging beïnvloeden.

Pas op voor het valutarisico. De valuta van de Trust kan anders zijn dan die van uw eigen land. Omdat u uitkeringen in een andere valuta kunt ontvangen, kan uw definitieve rendement afhangen van de wisselkoers van deze twee valuta. Dit risico is niet meegenomen in de bovenstaande indicator.

Dit product omvat geen enkele bescherming tegen toekomstige marktprestaties. U kunt uw belegging dus gedeeltelijk of geheel verliezen.

De insolventie van derde partijen die diensten leveren aan de Trust (inclusief bijvoorbeeld de Bewaarder) kan leiden tot een risico op financieel verlies. Indien de Trust niet in staat is om het aan u verschuldigde bedrag te betalen, kunt u uw gehele belegging verliezen.

Prestatiescenario's

Belegging USD 10.000				
Scenario's		1 jaar	3 jaar	5 jaar (aanbevolen houdperiode)
Stress	Wat u zou kunnen terugkrijgen na kosten	USD 4.002	USD 4.343	USD 3.283
	Gemiddeld rendement per jaar	-59,68%	-24,27%	-19,97%
Ongunstig	Wat u zou kunnen terugkrijgen na kosten	USD 7.642	USD 6.051	USD 5.062
	Gemiddeld rendement per jaar	-23,58%	-15,42%	-12,73%
Gemiddeld	Wat u zou kunnen terugkrijgen na kosten	USD 9.721	USD 9.180	USD 8.669
	Gemiddeld rendement per jaar	-2,79%	-2,81%	-2,82%
Gunstig	Wat u zou kunnen terugkrijgen na kosten	USD 12.352	USD 13.909	USD 14.827
	Gemiddeld rendement per jaar	23,52%	11,63%	8,20%

Deze tabel laat het geld zien dat u na 5 jaar kunt terugkrijgen op basis van de aanname dat u USD 10.000 belegt.

De getoonde scenario's laten zien hoe uw belegging zou kunnen presteren. U kunt deze vergelijken met scenario's van andere producten. De scenario's zijn een schatting van toekomstige prestaties gebaseerd op bewijs uit het verleden en vormen geen precieze indicatie. Uw rendement zal variëren afhankelijk van de prestatie van de markt en hoe lang u de belegging aanhoudt. Het stressscenario laat zien wat u zou kunnen terugkrijgen onder extreme marktomstandigheden en houdt geen rekening met de situatie waarin de Trust niet aan u kan uitbetalen. De bovenstaande cijfers omvatten alle kosten van het product zelf, maar zij omvatten niet de kosten die u mogelijk betaalt aan uw bemiddelaar, financieel adviseur of leverancier. De cijfers houden geen rekening met uw persoonlijke fiscale situatie die ook van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

Wat gebeurt er als Sprott Physical Gold & Silver Trust niet kan uitbetalen?

De Trust heeft twee bewaarders in dienst. De Royal Canadian Mint (de "Mint") zal optreden als Bewaarder voor de fysieke gouden en zilveren baren van de Trust. RBC Investor Services treedt op als Bewaarder namens de Trust voor de activa van de Trust in zoverre dit geen fysieke gouden en zilveren baren zijn.

In geval van insolventie van de Manager of Trustee zullen de onderliggende metalen of andere activa die door de bewaarders worden gehouden, onaangetaast blijven.

In geval van de insolventie van een van de Bewaarders zouden de onderliggende activa beschermd moeten zijn tegen dergelijke insolventie mits deze worden gehouden in een gealloceerde rekening die los en apart van de activa van de Bewaarder, sub-bewaarder en andere cliënten wordt gehouden. In dit geval, mits de onderliggende activa los en apart van de activa van de Bewaarder of sub-bewaarder zijn gehouden zoals hierboven beschreven, zouden de onderliggende activa niet moeten worden geraakt door dergelijke gebeurtenissen.

Essentiële-informatiedocument (“EID”) Sprot Physical Gold & Silver Trust

In overeenstemming met de voorwaarden die zijn uiteengezet in de Managementinformatiecirculaire en met voorafgaande goedkeuring van de Canadian Securities Authorities, kan de Manager tijdelijk terugbetalingsrechten opschorten. De opschorting zal eindigen op de eerste werkdag waarop de omstandigheid of omstandigheden die grondslag van de opschorting vormt of vormen, niet langer aanwezig is of zijn of wanneer de Manager heeft bepaald dat dergelijke omstandigheid of omstandigheden niet langer aanwezig is of zijn. In geval van of de opschorting van terugbetalingsrechten of de opheffing van een dergelijke opschorting zal de Manager een persbericht doen uitgaan.

Er wordt geen compensatie gegeven op basis van enige van toepassing zijnde compensatie- of garantieregeling voor beleggers in geval van insolventie van de Manager, de Trustee, de Bewaarder en/of sub-bewaarder.

Wat zijn de kosten?

Kosten in loop van de tijd

De Vermindering van de Opbrengst (reduction in yield, RIY) laat de impact van de kosten die u betaalt zien op het beleggingsrendement dat u mogelijk behaalt. De totale kosten houden rekening met eenmalige, doorlopende en incidentele kosten.

De hier getoonde bedragen zijn de cumulatieve kosten van het product zelf voor drie verschillende houdperiodes. De kosten zijn gebaseerd op de aanname dat u USD 10.000 belegt. De kosten zijn schattingen en kunnen in de toekomst veranderen.

Let erop dat adviseurs, leveranciers of enige andere persoon die advies geeft over dit product of u dit product verkoopt, aan u andere kosten in rekening kan brengen. Indien dit het geval is, zal deze persoon u voorzien van informatie over deze kosten en de impact van al deze kosten op uw belegging in de loop van de tijd.

Kosten in loop van de tijd			
Belegging USD 10.000	Indien u na 1 jaar verzilvert	Indien u na 3 jaar verzilvert	Indien u na 5 jaar verzilvert
Totale kosten	USD 76	USD 211	USD 335
Impact op rendement (RIY) per jaar	0,76%	0,76%	0,76%

Samenstelling van de kosten

De onderstaande tabel toont de jaarlijkse impact van de verschillende soorten kosten op het beleggingsrendement dat u zou kunnen ontvangen aan het eind van de aanbevolen houdperiode en wat de verschillende kostenposten inhouden.

Samenstelling van de kosten			
Deze tabel toont de impact op rendement per jaar			
Eenmalige kosten	Instapkosten	0,00%	De impact van de kosten die u betaalt als u instapt in uw belegging.
	Uitstapkosten	0,00%	De impact van de kosten die gemaakt worden als u uit uw belegging stapt op de vervaldatum.
Doorlopende kosten	Portefeuilletransactiekosten	0,00%	De impact van de kosten die gemaakt worden als wij de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen.
	Overige doorlopende kosten	0,76%	De impact van de kosten die wij elk jaar in rekening brengen voor het beheren van uw beleggingen.
Incidentele kosten	Prestatievergoedingen	Geen	Er worden geen prestatievergoedingen door het Fonds in rekening gebracht.
	Carried interest	Geen	De impact van carried interest.

Hoe lang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uit halen?

Aanbevolen houdperiode: 5 jaar

Hoewel de aanbevolen houdperiode 5 jaar is, moeten beleggingsbesluiten worden gemaakt op basis van uw specifieke beleggingsbehoeften en risicobereidheid. De aanbevolen houdperiode is een schatting en moet niet worden opgevat als een garantie of een indicatie van toekomstige prestaties, rendementen of risiconiveaus. Sprot Asset Management heeft geen rekening gehouden met eventuele geschiktheid van dit product voor uw persoonlijke behoeften en omstandigheden. Indien u twijfelt over de geschiktheid van dit product voor uw behoeften, moet u gepast professioneel advies vragen. U kunt de trusteenheden op de NYSE ARCA of TSX via een bemiddelaar verkopen.

Indien u verzilvert voor afloop van de aanbevolen houdperiode, kunt u minder ontvangen dan verwacht (zie hoofdstuk “Wat zijn de kosten?” hierboven) en het kan het risicoprofiel van dit product beïnvloeden (zie hoofdstuk “Wat zijn de risico’s en wat kan ik ervoor terugkrijgen?”).

Hoe kan ik een klacht indienen?

Indien u niet geheel tevreden bent met het niveau van de dienstverlening die u heeft ontvangen met betrekking tot dit product en u een klacht wilt indienen, kunt u dit doen door direct contact op te nemen met Sprot Asset Management:

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

E-mail: SAMCompliance@sprot.com

Sprot Asset Management zal uw klacht afhandelen en u zo snel mogelijk van een reactie voorzien.