

Ziel

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Produkt

Name des Produkts:	Sprott Physical Silver Trust
Bezeichnung des Emittenten:	Sprott Asset Management LP (der „Fondsmanager“)
Fondsverwalter:	RBC Investor Services Trust
Verwahrstelle:	The Royal Canadian Mint RBC Investor Services Trust
ISIN:	CA85207K1075
Webseite:	sprottphysicalbullion.com
Telefon:	+1.888.622.1813
Zuständige Aufsichtsbehörde:	Ontario Securities Commission

Stand des Dokuments: 31. Januar 2020.

Warnhinweis: Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Sprott Physical Silver Trust (der „Fonds“) ist ein geschlossener Investmentfonds nach dem Recht der Provinz Ontario, Kanada. Jeder Fondsanteil entspricht einem gleichwertigen ungeteilten Bruchteileigentum an Nettovermögenswerten der Fonds, die einer bestimmten Klasse von Fondsanteilen zuordenbar sind. Der Fonds ist an der New York Stock Exchange Arca (die „NYSE Arca“) unter dem Tickersymbol „PSLV“ sowie an der Toronto Stock Exchange (die „TSX“) unter dem Ticketsymbol „PSLV.U“ (in US-Dollar) bzw. unter „PSLV“ (in kanadischen Dollar) notiert.

Ziele

Der Fonds wurde aufgelegt, um im Wesentlichen alle seine Vermögenswerte in physische Silberbarren zu investieren und so zu halten. Der Fonds bietet eine sichere, komfortable und börsengehandelte Anlagealternative für Investoren an, die an einer Investition in physische Silberbarren interessiert sind, ohne die mit einer direkten Investition in physische Silberbarren verbundenen typischen Unbequemlichkeiten. Der Fonds investiert vorwiegend in langfristige Anlagen in unbelastete, vollständig zuordenbare, physische Silberbarren und spekuliert nicht auf kurzfristige Silberpreisschwankungen. Der Fonds investiert nicht in Silberzertifikate oder sonstige Finanzinstrumente, die Silber repräsentieren, oder in Silber getauscht werden können. Der Fonds hat bislang ausschließlich Barren mit dem „London-Good-Delivery“-Status gemäß der Definition der London Bullion Market Association (die „LBMA“) erworben und soll somit ausschließlich solche Barren besitzen, wobei jeder erworbene Barren mit dem LBMA-Verzeichnis abgeglichen wird. Der Fonds sieht keine regelmäßige Barauszahlungen an die Anteilinhaber vor.

Ihre Anlagerendite hängt direkt von dem Preis des Silbers abzüglich der Kosten (siehe Abschnitt „Welche Kosten entstehen?“) ab. Der Silberpreis unterliegt täglichen Schwankungen und hängt von verschiedenen Faktoren ab, darunter industrieller Nutzung, wirtschaftlicher Lage, Naturkatastrophen und der Verwendung als Rohstoffanlage ab. Ihre Rendite kann von einer Vielzahl anderer Faktoren beeinflusst werden, die nachfolgend in dem Abschnitt „Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?“ sowie im Abschnitt „Wie lange sollte ich die Anlage halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?“ näher behandelt werden.

Eignung für Kleinanleger

Das Produkt eignet sich für Kleinanleger, die in Edelmetalle, die schnell in liquide Mittel umgewandelt werden können, investieren möchten und das mögliche Kapitalverlustrisiko bis zur Höhe des gesamten in den Fonds investierten Betrags verkraften können.

Versicherungsleistungen

Der Fonds bietet keine Versicherungsleistungen an.

Laufzeit

Der Fonds wurde für keine bestimmte Laufzeit aufgelegt, wird jedoch in den folgenden Fällen aufgelöst:

- sofern keine ausstehenden Fondsanteile existieren;
- sofern der Fondsverwalter zurücktritt bzw. abberufen wird und kein Nachfolger als Fondsverwalter bestellt wird;
- sofern der Fondsmanager zurücktritt bzw. abberufen wird und kein Nachfolger durch Anteilinhaber als Fondsmanager bestellt wird;
- sofern der Manager seine wesentlichen Pflichten aus dem Fondsvertrag verletzt und diese Verletzung für einen Zeitraum von 120 Tagen ab dem Zeitpunkt, an dem der Fondsmanager von dem Fondsverwalter eine Abmahnung wegen einer solchen Verletzung erhält, fortbesteht, und kein Nachfolger als Fondsmanager durch die Anteilinhaber des Fonds gemäß dem Fondsvertrag bestellt wird, bzw.
- bei Zahlungsunfähigkeit des Fondsmanagers.

Darüber hinaus kann der Fondsmanager im eigenen Ermessen und ohne Genehmigung der Anteilseigner den Fonds durch eine Mitteilung an den Fondsverwalter und an jeden bestehenden Fondsanteilinhaber, die spätestens 90 Tage vor der Auflösung zu erfolgen hat, auflösen. Sofern es sich

Basisinformationsblatt (Key Information Document, KID) Sprott Physical Silver Trust

bei einer solchen Auflösung im eigenen Ermessen des Fondsmanagers gegebenenfalls um einen Vorfall handelt, der gemäß geltenden kanadischen Wertpapiervorschriften als „Interessenkonflikt“ gelten könnte, muss der Vorfall von dem Fondsmanager dem unabhängigen Prüfungsausschuss gemeldet werden, der vom Fondsmanager zu Beratungszwecken bestellt wurde.

Im Falle einer Auflösung des Fonds wird der Fonds, soweit möglich, seine Vermögenswerte in Bargeld umwandeln und das etwaige nach der Bezahlung von sämtlichen Verbindlichkeiten des Fonds bzw. nach Bildung von entsprechenden Rückstellungen verbleibende Vermögen an die Fondsteilhaber im Verhältnis zum Wert ihrer Anteile verteilen. Dies hat sobald wie möglich nach dem Auflösungszeitpunkt zu erfolgen.

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?



Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 5 eingestuft, wobei dies einer mittelhohen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelhoch eingestuft, wobei ungünstige Marktbedingungen den Wert Ihrer Investition beeinträchtigen können.

Bitte beachten Sie das Währungsrisiko. Die Währung des Fonds kann von der Währung in Ihrem Land abweichen. Da Sie gegebenenfalls Zahlungen in einer anderen Währung erhalten, kann Ihre endgültige Rendite von dem Wechselkurs zwischen diesen zwei Währungen abhängen. Dieses Risiko ist bei dem vorstehend dargestellten Indikator nicht berücksichtigt.

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie Ihre Investition in das Produkt ganz oder teilweise verlieren könnten.

Die Zahlungsunfähigkeit von Dritten, die Dienstleistungen an den Fonds erbringen, darunter zum Beispiel die Insolvenz der Verwahrstelle, könnte zu einem Kapitalverlustrisiko führen.

Wenn der Fonds nicht in der Lage ist, das zu zahlen, was Ihnen zusteht, könnten Sie Ihr gesamtes angelegtes Kapital verlieren.

Performanceszenarien

Investition in Höhe von 10.000 US-Dollar		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre (Empfohlene Haltedauer)
Stressszenario	Was Sie nach Abzug von Kosten erhalten könnten	3.996 US-Dollar	4.057 US-Dollar	2.990 US-Dollar
	Durchschnittliche Rendite pro Jahr	-60,04 %	-25,97 %	-21,45 %
Pessimistisches Szenario	Was Sie nach Abzug von Kosten erhalten könnten	7.565 US-Dollar	6.092 US-Dollar	5.217 US-Dollar
	Durchschnittliche Rendite pro Jahr	-24,35 %	-15,23 %	-12,20 %
Moderates Szenario	Was Sie nach Abzug von Kosten erhalten könnten	9.910 US-Dollar	9.718 US-Dollar	9.529 US-Dollar
	Durchschnittliche Rendite pro Jahr	-0,90 %	-0,95 %	-0,96 %
Optimistisches Szenario	Was Sie nach Abzug von Kosten erhalten könnten	12.950 US-Dollar	15.465 US-Dollar	17.367 US-Dollar
	Durchschnittliche Rendite pro Jahr	29,50 %	15,64 %	11,67 %

Die Tabelle zeigt das Kapital, das Sie in Laufe von fünf Jahren zurück bekommen könnten, bei einer angenommenen Investition in Höhe von 10.000 US-Dollar.

Die dargestellten Szenarien zeigen, wie sich Ihre Anlage entwickeln könnte. Sie können sie mit den Szenarien für andere Produkte vergleichen. Die dargestellten Szenarien entsprechen einer Schätzung der künftigen Wertentwicklung aufgrund früherer Wertänderungen dieses Investments; sie sind kein exakter Indikator. Ihre tatsächliche Rendite hängt davon ab, wie sich der Markt entwickelt und wie lange Sie das Produkt halten. Das Stressszenario zeigt, was Sie im Fall extremer Marktbedingungen zurückerhalten könnten und berücksichtigt nicht den Fall, dass der Fonds womöglich nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen. Die angeführten Zahlen beinhalten sämtliche Kosten des Produkts selbst, jedoch unter Umständen nicht die Kosten, die Sie an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zahlen müssen. Bei den angeführten Zahlen ist Ihre persönliche steuerliche Situation nicht berücksichtigt, die sich ebenfalls darauf auswirken kann, wie viel Sie zurückerhalten.

Was geschieht, wenn der Sprott Physical Silver Trust nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Der Fonds beauftragt zwei Verwahrstellen. Die Royal Canadian Mint (die „Mint“) tritt als Verwahrstelle für physische Silberbarren des Fonds auf. RBC Investor Services tritt im Auftrag des Fonds als Verwahrstelle für die Vermögenswerte des Fonds auf, bei denen es sich nicht um physische Silberbarren handelt.

Eine etwaige Zahlungsunfähigkeit des Fondsmanagers bzw. des Fondsverwalters hat keine Auswirkungen auf das dem Fonds zugrundeliegende Edelmetall bzw. auf sonstige Vermögenswerte des Fonds, die von den Verwahrstellen verwahrt werden.

Basisinformationsblatt (Key Information Document, KID) Sprott Physical Silver Trust

Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit einer der Verwahrstellen sollten die zugrundeliegenden Vermögenswerte vor einer solchen Insolvenz sicher sein, sofern sie auf einem Sonderkonto und von den Vermögenswerten der Verwahrstelle, der Unterverwahrstellen und anderen Kunden klar getrennt verwahrt wird. Somit sollten die zugrundeliegenden Vermögenswerte von solchen Ereignissen nicht betroffen sein, vorausgesetzt dass sie wie vorstehend beschrieben von den Vermögenswerten der Verwahrstelle und der Unterverwahrstelle klar getrennt verwahrt wird.

Gemäß den im Verkaufsprospekt des Fonds aufgeführten Bedingungen und vorbehaltlich einer vorherigen Genehmigung der kanadischen Wertpapieraufsichtsbehörden kann der Fondsmanager die Rückzahlungsrechte vorübergehend aussetzen. Die Aussetzung endet am ersten Werktag, an dem die Umstände, die zu einer solchen Aussetzung geführt haben, nicht mehr bestehen bzw. im Zeitpunkt, in dem der Fondsmanager bestimmt, dass diese Umstände nicht mehr fortbestehen. Bei einer längeren Aussetzung des Rückzahlungsrechts bzw. bei einer Beendigung einer solchen Aussetzung veröffentlicht der Fondsmanager eine Pressemitteilung.

Für Anleger steht im Falle einer Zahlungsunfähigkeit des Fondsmanagers, des Fondsverwalters, der Verwahrstelle und/oder einer der Unterverwahrstellen keine Entschädigung durch ein geltendes Entschädigungs- oder Sicherungssystem zu Verfügung.

Welche Kosten entstehen?

Kosten über Zeitverlauf

Die Renditeminderung (Reduction in Yield - RIY) zeigt, wie sich die von Ihnen gezahlten Gesamtkosten auf die Anlagerendite, die Sie erhalten könnten, auswirken. In den Gesamtkosten sind einmalige, laufende und zusätzliche Kosten berücksichtigt.

Die hier ausgewiesenen Beträge entsprechen den kumulierten Kosten des Produkts bei drei verschiedenen Haltedauern. Bei den angegebenen Zahlen wird davon ausgegangen, dass Sie 10.000 US-Dollar anlegen. Die Zahlen sind Schätzungen und können in der Zukunft anders ausfallen.

Bitte beachten Sie, dass die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, Ihnen weitere Kosten in Rechnung stellen kann. Sollte dies der Fall sein, informiert Sie die Person über diese Kosten und zeigt Ihnen, wie sich sämtliche Kosten im Zeitverlauf auf Ihre Anlage auswirken werden.

Kosten über Zeitverlauf			
Investition in Höhe von 10.000 US-Dollar	Wenn Sie nach 1 Jahr einlösen	Wenn Sie nach 3 Jahren einlösen	Wenn Sie nach 5 Jahren einlösen
Gesamtkosten	67 US-Dollar	201 US-Dollar	335 US-Dollar
Auswirkungen auf die Rendite (RIY) pro Jahr	0,67 %	0,67 %	0,67 %

Zusammensetzung der Kosten

Die nachstehende Tabelle zeigt die Auswirkungen auf die Rendite pro Jahr, die Sie nach Ablauf der empfohlenen Haltedauer bekommen können und erläutert die Bedeutung verschiedener Kostenarten.

Zusammensetzung der Kosten			
Die vorliegende Tabelle zeigt die Auswirkungen auf die Rendite pro Jahr			
Einmalige Kosten	Einstiegskosten	0,00 %	Die Auswirkungen der Kosten, die Sie bei der Anschaffung der Anlage tätigen.
	Ausstiegskosten	0,00 %	Auswirkung der Kosten, die anfallen, wenn Sie bei Fälligkeit aus Ihrer Anlage aussteigen.
Wiederkehrende Kosten	Portfoliotransaktionskosten	0,00 %	Auswirkung der Kosten, die dafür anfallen, dass wir dem Produkt zugrunde liegende Anlagen erwerben und veräußern.
	Sonstige wiederkehrende Kosten	0,67 %	Auswirkung der Kosten, die wir Ihnen jährlich für die Anlageverwaltung abziehen.
Zusätzliche Kosten	Erfolgsgebühren	Keine	Der Fonds behält keine Erfolgsgebühren ein.
	Carried Interests	Keine	Auswirkungen von Carried Interests

Wie lange sollte ich die Anlage halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlene Haltedauer: 5 Jahre

Auch wenn die empfohlene Haltedauer fünf Jahre beträgt, müssen sämtliche Anlageentscheidungen vor dem Hintergrund Ihrer bestimmten Anlageanforderungen und Ihrer Risikobereitschaft betrachtet werden. Bei der empfohlenen Haltedauer handelt es sich um eine Annahme, die nicht als Garantie oder einen Indikator für zukünftige Werteentwicklung, Rendite oder Risikokategorien dienen darf. Sprott Asset Management hat die Geeignetheit dieses Produkts für Ihre persönlichen Anforderungen und Umstände nicht geprüft. Wenn Sie Zweifel an der Geeignetheit dieses Produkts für Ihre Anforderungen haben, empfehlen wir Ihnen, eine geeignete fachliche Beratung in Anspruch zu nehmen. Sie können die Fondsanteile an der NYSE, ARCA oder TSX über einen Broker veräußern.

Wenn Sie vor Ablauf der empfohlenen Haltedauer Geld entnehmen, können Sie weniger als erwartet erhalten (siehe den Abschnitt „Welche Kosten entstehen?“ vorstehend). Des Weiteren könnte dies Auswirkungen auf die Risikoklasse dieses Produkts haben (siehe den Abschnitt „Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?“ vorstehend).

Wie kann ich mich beschweren?

Wenn Sie mit dem Serviceniveau, das Sie im Zusammenhang mit diesem Produkt erhalten haben, nicht im vollen Umfang zufrieden sind und eine Beschwerde einlegen möchten, können Sie dies direkt bei Sprott Asset Management tun:

Postanschrift: **z. Hd.** Chief Compliance Officer, Sprott Asset Management
Royal Bank South Tower, 200 Bay Street, Suite 2600, Toronto, ON, M5J 2J1, Kanada

E-Mail: SAMCompliance@sprot.com

Sprot Asset Management untersucht Ihre Beschwerde und gibt Ihnen so bald wie möglich eine Antwort.