

Niniejszy dokument jest tłumaczeniem z języka angielskiego dokumentu zawierającego kluczowe informacje („KID”) dokonany przez BNP Paribas Bank Polska S.A. Wersja w języku angielskim, przygotowana przez emitenta, znajduje się na zarówno stronie internetowej emitenta jak i pod adresem: <https://www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/rynki-zagraniczne/dokumenty-zawierajace-kluczowe-informacje-kid-dla-zagranicznych-instrumentow-finansowych>.

### Przeznaczenie dokumentu

Niniejszy dokument przedstawia kluczowe informacje o produkcie inwestycyjnym. Dokument nie stanowi materiału marketingowego. Informacje te są wymagane prawnie, by pomóc inwestorowi zrozumieć charakter, ryzyko, koszty, potencjalne zyski i straty związane z tym produktem, a także umożliwić porównanie go z innymi produktami.

<b>Produkt</b>	Sprott Physical Silver Trust
<b>Produkt:</b>	
<b>Nazwa emitenta:</b>	Sprott Asset Management LP („Zarządzający”)
<b>Powiernik:</b>	RBC Investor Services Trust
<b>Depozytariusze:</b>	The Royal Canadian Mint RBC Investor Services Trust
<b>ISIN:</b>	CA85207K1075
<b>Strona internetowa:</b>	sprottphysicalbullion.com
<b>Numer telefonu:</b>	+1 888 622 1813
<b>Organ nadzoru:</b>	Ontario Securities Commission [Komisja ds. Papierów Wartościowych Prowincji Ontario]

Niniejszy dokument pochodzi ze stycznia 2019 r.

**Uwaga: inwestor nabywa produkt, który jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia.**

### Co to za produkt?

Sprott Physical Silver Trust („Fundusz”) jest zamkniętym funduszem inwestycyjnym ustanowionym zgodnie z prawem prowincji Ontario w Kanadzie. Każda jednostka uczestnictwa reprezentuje równy, ułamkowy i niepodzielny udział w aktywach netto Funduszu wynikający z konkretnej klasy jednostek uczestnictwa. Fundusz notowany jest na giełdzie New York Stock Exchange Arca („NYSE Arca”) pod oznaczeniem „PSLV” oraz na giełdzie Toronto Stock Exchange („TSX”) pod oznaczeniem „PSLV.U” (w dolarach amerykańskich) i „PSLV” (w dolarach kanadyjskich).

### Cele

Fundusz utworzono w celu inwestowania i utrzymywania zasadniczo wszystkich jego aktywów w fizycznym srebrze. Celem Funduszu jest zapewnienie bezpiecznej i dogodnej giełdowej alternatywy inwestycyjnej dla inwestorów zainteresowanych posiadaniem fizycznego srebra bez niedogodności, które zwykle wiążą się z bezpośrednim inwestowaniem w fizyczny kruszec. Fundusz inwestuje przede wszystkim długoterminowo w nieobciążone, w pełni alokowane fizyczne srebro i nie będzie prowadzić działalności spekulacyjnej związanej z krótkoterminowymi wahaniami cen srebra. Fundusz nie będzie inwestować w certyfikaty srebra ani w inne instrumenty finansowe, które reprezentują srebro lub które mogą być wymieniane na srebro. Fundusz nabywa i zamierza posiadać wyłącznie sztaby zgodne ze specyfikacją „London Good Delivery” zgodnie z definicją London Bullion Market Association („LBMA”), przy czym każda zakupiona sztaba będzie weryfikowana w oparciu o źródło LBMA. Fundusz nie przewiduje dokonywania regularnych wypłat gotówkowych na rzecz posiadaczy jednostek uczestnictwa.

Zwrot z inwestycji jest bezpośrednio związany z ceną srebra pomniejszoną o koszty (zob. sekcję „Koszty”). Cena srebra zmienia się codziennie i mogą na nią wpływać różne czynniki, jak np. jego wykorzystanie dla celów przemysłowych, okoliczności polityczne i gospodarcze, katastrofy żywiołowe oraz wykorzystanie w charakterze towaru inwestycyjnego. Na zwrot z inwestycji mogą także wpływać inne czynniki, omówione w sekcjach „Profil ryzyka i korzyści” oraz „Zalecany horyzont czasowy inwestycji i możliwość przedterminowego zakończenia inwestycji”.

### Docelowy inwestor detaliczny

Produkt przeznaczony jest dla inwestorów detalicznych, którzy szukają płynnych produktów oferujących ekspozycję na metale fizyczne i akceptują potencjalne ryzyko utraty kapitału do wysokości kwoty zainwestowanej w Fundusz.

### Świadczenia ubezpieczeniowe

Fundusz nie oferuje żadnych świadczeń ubezpieczeniowych.

### Okres

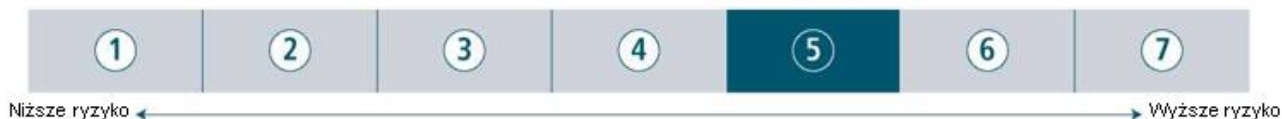
Fundusz nie ma określonej daty zakończenia działalności, ale zostanie rozwiązany w przypadku:

- braku jednostek uczestnictwa pozostających w obiegu;
- rezygnacji lub odwołania Powiernika i niewyznaczenia jego następcy;
- rezygnacji Zarządzającego i niewyznaczenia lub braku akceptacji jego następcy przez posiadaczy jednostek uczestnictwa;
- istotnego naruszenia przez Zarządzającego jego obowiązków na mocy Umowy Funduszu, jeżeli takie naruszenie będzie się utrzymywać przez 120 dni od daty zawiadomienia Zarządzającego o naruszeniu przez Powiernika oraz jeżeli nowy zarządzający nie zostanie wyznaczony przez posiadaczy jednostek uczestnictwa Funduszu zgodnie z Umową Funduszu; lub
- wystąpienia określonych zdarzeń związanych z niewypłacalnością w odniesieniu do Zarządzającego.

Ponadto Zarządzający może według własnego uznania rozwiązać Fundusz bez zgody posiadaczy jednostek uczestnictwa za zawiadomieniem Powiernika i każdego aktualnego posiadacza jednostek uczestnictwa z wyprzedzeniem przynajmniej 90 dni. W zakresie, w jakim takie rozwiązanie według uznania Zarządzającego może być związane z „konfliktem interesów” zgodnie z obowiązującymi kanadyjskimi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych, Zarządzający skieruje sprawę do Niezależnej Komisji Rewizyjnej ustanowionej przez Zarządzającego w celu uzyskania jej rekomendacji.

W przypadku jego rozwiązania Fundusz dokona w miarę możliwości zamiany posiadanych aktywów na gotówkę, a następnie po uregulowaniu wszystkich zobowiązań Funduszu lub utworzeniu odpowiednich rezerw na te zobowiązania rozdzieli tak szybko, jak to możliwe po dacie rozwiązania, dostępne aktywa netto Funduszu proporcjonalnie między posiadaczy jednostek uczestnictwa.

### Profil ryzyka i korzyści



Wskaźnik ryzyka przedstawiono z założeniem posiadania produktu przez 5 lat. Jeżeli inwestor spienięży inwestycję na wczesnym etapie, faktyczne ryzyko może znacznie odbiegać od powyższego, a kwota uzyskana z inwestycji może być niższa.

Sumaryczny wskaźnik ryzyka wskazuje poziom ryzyka związanego z produktem w porównaniu do innych produktów. Pokazuje on prawdopodobieństwo utraty środków na produkcie z uwagi na zachowanie rynku lub niezdolność do dokonania zapłaty na rzecz inwestora.

Ryzyko związane z produktem określamy na 5 w skali 1–7, czyli należy on do średnio wysokiej klasy ryzyka. Oznacza to, że potencjalne straty w odniesieniu do przyszłej stopy zwrotu są średnio wysokie, a niekorzystne otoczenie rynkowe może wpłynąć na wartość inwestycji.

**Należy zwrócić uwagę na ryzyko walutowe. Waluta, w której prowadzony jest Fundusz, może się różnić od waluty stosowanej w państwie inwestora. Inwestor może otrzymywać płatności w innej walucie, co oznacza, że ostateczna stopa zwrotu może być uzależniona od kursu wymiany obu walut. Ryzyko to nie jest uwzględnione w powyższym wskaźniku.**

Produkt ten nie obejmuje ochrony przed zachowaniem rynku w przyszłości, możliwa jest więc utrata całości lub części wartości inwestycji.

Niewypłacalność osób trzecich świadczących usługi na rzecz Funduszu, w tym np. Depozytariusza, może powodować ryzyko straty finansowej.

Jeżeli należności inwestora nie mogą zostać pokryte przez Fundusz, inwestor może stracić całą wartość inwestycji.

### Scenariusze stóp zwrotu

Inwestycja 10 000 USD				
Scenariusze		1 rok	3 lata	5 lat (zalecany okres inwestycji)
Scenariusz warunków skrajnych	Kwota możliwa do uzyskania po odliczeniu kosztów	3756 USD	3900 USD	2832 USD
	Średnia roczna stopa zwrotu	-62,44%	-26,94%	-22,30%
Scenariusz niekorzystny	Kwota możliwa do uzyskania po odliczeniu kosztów	6922 USD	4747 USD	3473 USD
	Średnia roczna stopa zwrotu	-30,78%	-21,99%	-19,07%
Scenariusz umiarkowany	Kwota możliwa do uzyskania po odliczeniu kosztów	9189 USD	7753 USD	6542 USD
	Średnia roczna stopa zwrotu	-8,11%	-8,13%	-8,14%
Scenariusz korzystny	Kwota możliwa do uzyskania po odliczeniu kosztów	12 184 USD	12 648 USD	12 308 USD
	Średnia roczna stopa zwrotu	21,84%	8,14%	4,24%

Tabela wskazuje kwotę, którą inwestor może uzyskać po 5 latach przy założeniu inwestycji w wysokości 10 000 USD.

Wymienione scenariusze wskazują możliwe stopy zwrotu z inwestycji. Można je porównać ze scenariuszami dla innych produktów. Zaprezentowane scenariusze prezentują szacunkowe przyszłe stopy zwrotu w oparciu o dane historyczne i nie są precyzyjnym wskaźnikiem. Faktyczna stopa zwrotu może się od nich różnić w zależności od sytuacji rynkowej i długości inwestycji. Scenariusz warunków skrajnych wskazuje możliwą stopę zwrotu w ekstremalnych warunkach rynkowych i nie uwzględnia sytuacji, w której Fundusz nie jest w stanie dokonać płatności na rzecz inwestora. Podane powyżej kwoty obejmują wszystkie koszty samego produktu, ale nie obejmują kosztów, które inwestor może uiszczać na rzecz swojego maklera, doradcy finansowego lub dystrybutora. Podane wartości nie obejmują indywidualnych uwarunkowań podatkowych, które także mogą mieć wpływ na kwotę uzyskaną z inwestycji.

### Co się stanie, jeżeli Sprott Physical Silver Trust nie będzie w stanie zapłacić inwestorowi?

Fundusz zatrudnia dwóch depozytariuszy. Kanadyjska Mennica Królewska („Mennica”) pełni rolę Depozytariusza fizycznego srebra Funduszu. RBC Investor Services występuje z kolei jako Depozytariusz w imieniu Funduszu w odniesieniu do aktywów Funduszu innych niż fizyczne srebro.

Niewypłacalność Zarządzającego lub Powiernika pozostaje bez wpływu na bazowy metal lub inne aktywa bazowe Funduszu przechowywane przez depozytariuszy.

W przypadku niewypłacalności któregokolwiek z Depozytariuszy aktywa bazowe powinny być chronione przed skutkami niewypłacalności pod warunkiem, że są przechowywane na wyznaczonym rachunku prowadzonym odrębnie od aktywów Depozytariusza, dowolnego dalszego depozytariusza oraz innych klientów. W efekcie, jeżeli aktywa bazowe utrzymywane są odrębnie od aktywów Depozytariusza lub dalszych depozytariuszy zgodnie z powyższym opisem, takie zdarzenia nie powinny mieć na nie wpływu.

Zgodnie z warunkami określonymi w Prospekcie oraz za uprzednią zgodą kanadyjskich organów nadzorczych ds. papierów wartościowych Zarządzający może okresowo zawiesić prawa związane z odkupieniem jednostek. Zawieszenie takie dobiegnie końca w pierwszym dniu roboczym, w którym ustanie okoliczność lub ustana okoliczności powodujące zawieszenie lub w którym Zarządzający ustali, że rzeczona okoliczność lub rzeczony okoliczności ustały. W przypadku zawieszenia praw związanych z odkupieniem jednostek lub zakończenia takiego zawieszenia Zarządzający wyda komunikat prasowy.

W przypadku niewypłacalności Zarządzającego, Powiernika, Depozytariusza i/lub dowolnych dalszych depozytariuszy inwestorowi nie przysługuje odszkodowanie w ramach żadnego systemu odszkodowań inwestycyjnych ani gwarancyjnego.

## Koszty

### Koszty w czasie

Wskaźnik obniżki stopy zwrotu z inwestycji z tytułu kosztów produktu (RIY) wskazuje, jaki wpływ mają pełne koszty uiszczane przez inwestora na potencjalny zwrot z inwestycji. Suma kosztów uwzględnia koszty jednorazowe, stałe i dodatkowe.

Wskazane poniżej kwoty stanowią koszty łączne samego produktu dla trzech różnych okresów inwestycji. Podane są dla zakładanej wysokości inwestycji 10 000 USD. Są to dane szacunkowe, które mogą ulec zmianie w przyszłości.

Należy zwrócić uwagę, że doradcy, dystrybutorzy oraz inne osoby doradzające inwestorowi lub sprzedające mu ten produkt mogą obciążyć go dodatkowymi kosztami. W takim przypadku dana osoba przedstawi inwestorowi informacje o takich kosztach i wpływ wszystkich kosztów na inwestycję w czasie.

Koszty w czasie			
Inwestycja 10 000 USD	Spieniężenie po 1 roku	Spieniężenie po 3 latach	Spieniężenie po 5 latach
Koszty ogółem	74 USD	174 USD	247 USD
Roczna obniżka zwrotu z inwestycji (RIY)	0,74%	0,74%	0,74%

### Struktura kosztów

Poniższa tabela ilustruje coroczny wpływ różnych rodzajów kosztów na potencjalny zwrot z inwestycji na koniec zalecanego okresu inwestycji oraz znaczenie poszczególnych kategorii kosztów.

Struktura kosztów			
Tabela prezentuje wpływ na roczną stopę zwrotu			
Koszty jednorazowe	Koszty wejścia	0,00%	Wpływ kosztów uiszczanych przy rozpoczęciu inwestycji.
	Koszty wyjścia	0,00%	Wpływ kosztów zakończenia inwestycji po osiągnięciu daty zapadalności.
Koszty stałe	Koszty transakcji portfelowych	0,00%	Wpływ kosztów kupna i sprzedaży inwestycji bazowych produktu.
	Pozostałe koszty stałe	0,74%	Wpływ kosztów, które Zarządzający potrąca co roku za zarządzanie inwestycją.
Koszty dodatkowe	Oплата za wyniki	Brak	Fundusz nie pobiera opłat za wyniki.
	Wynagrodzenie dodatkowe	Brak	Wpływ wynagrodzenia dodatkowego.

## Zalecany horyzont czasowy inwestycji i możliwość przedterminowego zakończenia inwestycji

### Zalecany okres inwestycji: 5 lat

Zalecany okres inwestycji wynosi 5 lat, ale wszelkie decyzje inwestycyjne należy rozważać w odniesieniu do konkretnych potrzeb inwestycyjnych i gotowości inwestora do podejmowania ryzyka. Zalecany okres inwestycji jest wartością szacunkową i nie należy go traktować jako gwarancji ani wskaźnika przyszłych stóp zwrotu, zysków lub poziomów ryzyka. Sprott Asset Management nie rozpatruje odpowiedności tego produktu w odniesieniu do osobistych potrzeb i sytuacji inwestora. W przypadku wątpliwości co do odpowiedności tego produktu do potrzeb inwestora należy uzyskać profesjonalną poradę. Inwestor może sprzedać jednostki uczestnictwa za pośrednictwem maklera na giełdzie NYSE ARCA lub TSX.

W przypadku wycofania środków przed upływem zalecanego okresu inwestycji inwestor może otrzymać kwotę niższą od oczekiwanej (zob. sekcję „Koszty” powyżej), a ponadto może to wpłynąć na profil ryzyka produktu (zob. sekcję „Profil ryzyka i korzyści”).

### Reklamacje

Jeżeli inwestor nie jest zadowolony z poziomu obsługi w odniesieniu do produktu i pragnie złożyć reklamację, winien zwrócić się bezpośrednio do Sprott Asset Management:

Adres korespondencyjny: **ATTN:** 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](mailto:SAMCompliance@sprott.com)

Sprott Asset Management rozpatrzy złożoną przez inwestora reklamację i udzieli odpowiedzi w najszybszym możliwym terminie.