

## SafePort Silver Mining Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

### Halbjahresbericht

30.06.2016

---

#### CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig  
Industriestrasse 2  
FL-9487 Benden  
Tel. +423 375 83 33  
Fax. +423 375 83 38  
<http://www.caiac.li>  
[info@caiac.li](mailto:info@caiac.li)

## Allgemeine Informationen

### Organisation

---

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	AIPM Azur International Portfolio Management AG Austrasse 15 FL-9490 Vaduz  Perfect Management Services AG Landstrasse 340 FL-9495 Triesen
Verwahrstelle / Depotbank	NEUE BANK AG Marktgasse 20 FL-9490 Vaduz
Vertriebsberechtigte / -stelle	Perfect Management Services AG Landstrasse 340 FL-9495 Triesen
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	AAC Financial Services Audit AG Landstrasse 123 9495 Triesen
Zahlstelle	In Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien
Zahl- und Informationsstelle	In Deutschland: DZ Bank AG Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt
Steuerlicher Vertreter	In Österreich: BDO Austria GmbH Kohlmarkt 8-10 AT-1010 Wien
Bewertungsintervall	Wöchentlich
Bewertungstag	Donnerstag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	Jeder Bewertungstag
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Bendern, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS IV)
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a>

## Fondsdaten

ISIN	LI0026391222
Anlageberatervergütung	Keine
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.15 % p.a.
Verwaltung und Bearbeitung des Anteilsregister	Max. 0.05% p.a
Vertriebsstellen /-gebühr	Keine
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 1.525 % p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.275 % p.a. oder Minimum CHF 25'000.-
Performance Fee	15 % (mit High Watermark)
Ausgabeaufschlag /-kommission	0 % bis 6.5 % möglich
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Bearbeitungsgebühr	0.20 % (min. 60.-, max 1'000.- EUR) bei Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen zugunsten der Verwaltungsgesellschaft
Konversionsgebühr	0.10 % (min. 30.-, max 500,- EUR) zugunsten der Verwaltungsgesellschaft

## Vermögensrechnung

per 30.06.2016

	<b>EUR</b>
Bankguthaben, davon	1'051'450.83
Sichtguthaben	1'051'450.83
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	6'049'687.14
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>7'101'137.97</b>
Verbindlichkeiten, davon	-26'902.87
gegenüber Banken	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-2'157.92
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-6'386.09
Vermögensverwaltungsgebühren	-21'938.94
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	1'594.43
<b>Nettovermögen</b>	<b>7'074'235.10</b>
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>127'292.5506</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>55.57</b>

## Erfolgsrechnung

01.01.2016 - 30.06.2016

	<b>EUR</b>
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	3'886.32
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	3'886.32
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge, davon	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-4'500.20
<b>Total Erträge</b>	<b>-613.88</b>
Passivzinsen	5.86
Revisionsaufwand	3'480.88
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	46'923.74
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	3'389.42
Sonstige Aufwendungen, davon	9'947.68
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-3'364.16
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>60'383.42</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-60'997.30</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-189'310.41
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-250'307.71</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	4'490'065.81
<b>Gesamterfolg</b>	<b>4'239'758.10</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2016 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivaten Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

## Verwendung des Erfolgs

	<b>EUR</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-60'997.30
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-60'997.30
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-60'997.30
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2016 - 30.06.2016

	<b>EUR</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'740'753.91
Saldo aus dem Anteilsverkehr	93'723.09
Gesamterfolg	4'239'758.10
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	7'074'235.10

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2016 - 30.06.2016

Anteile zu Beginn der Periode	124'943.4356
Neu ausgegebene Anteile	11'801.6376
Zurückgenommene Anteile	-9'452.5226
Anteile am Ende der Periode	127'292.5506

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2014	3'599'458.39 EUR	122'515.5840	29.38 EUR	-14.02%
31.12.2015	2'740'753.91 EUR	124'943.4356	21.94 EUR	-25.32%
30.06.2016	7'074'235.10 EUR	127'292.5506	55.57 EUR	153.28%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

NEUE BANK AG  
Marktgasse 20  
FL-9490 Vaduz

SIX SIS AG  
Baslerstrasse 100  
CH-4600 Olten

## Währungstabelle

per 30.06.2016

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1964
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6956
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9231
US-Dollar	USD	1.00	0.9010

## Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2016

TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren *	3.27% p.a.
TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee **	3.27% p.a.
Kosten Anteilsregister in %	0.05% p.a.

\* ohne Performance Fee und Anteilsregisteregebühren

\*\* ohne Anteilsregisteregebühren

Kosten, welche auf Stufe der Zielfonds anfallen, werden in der TER-Berechnung nicht berücksichtigt.

## Transaktionskosten

01.01.2016 - 30.06.2016

	EUR
Spesen	1'493.70
Courtage	4'210.13

Die Transaktionskosten werden direkt mit dem Einstands- und Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet und sind deshalb in der TER-Berechnung nicht berücksichtigt.

## Vermögensinventar per 30.06.2016

Käufe und Verkäufe 01.01.2016 - 30.06.2016

Bezeichnung	Bestand 01.01.2016	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2016	Marktwert EUR	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Jungferninseln (GB)</b>						
Arian Silver Corp.	25'000.00	0.00	0.00	25'000.00	300.00	0.00%
<b>Summe Jungferninseln (GB)</b>					<b>300.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>300.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>300.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Wertpapiere, die an einem anderen geregeltm Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Bermudainseln</b>						
Till Capital	6'000.00	0.00	6'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Bermudainseln</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Kanada</b>						
Agnico-Eagle Mines Ltd.	5'149.00	14.00	3'500.00	1'663.00	79'978.71	1.13%
Alamos Gold -A-	12'615.00	0.00	0.00	12'615.00	97'488.66	1.37%
Alexo Resource Corp.	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	146'073.71	2.06%
Argentex Mining Corp.	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	27'823.56	0.39%
Arizona Mining Inc	325'000.00	0.00	0.00	325'000.00	375'270.33	5.28%
Aurcana Corp.	50'000.00	0.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
Avino Silver & Gold Mines Ltd.	90'000.00	0.00	0.00	90'000.00	197'199.51	2.78%
Bear Creek Mining Corp.	80'000.00	0.00	0.00	80'000.00	161'933.15	2.28%
Chesapeake Gold Corp.	30'000.00	0.00	0.00	30'000.00	112'476.76	1.58%
Endeavour Silver Corp.	60'000.00	0.00	0.00	60'000.00	212'015.56	2.99%
First Majestic Silver Corp.	65'690.00	0.00	20'000.00	45'690.00	557'764.74	7.85%
Fortuna Silver Mines Inc.	60'000.00	0.00	42'500.00	17'500.00	109'920.47	1.55%
Great Panther Silver Ltd.	100'000.00	150'000.00	100'000.00	150'000.00	223'284.11	3.14%
Impact Silver Corp.	200'000.00	0.00	0.00	200'000.00	108'511.90	1.53%
Kootenay Silver Inc.	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	278'235.65	3.92%
Mag Silver Corp.	32'000.00	0.00	21'000.00	11'000.00	124'642.61	1.76%
Mandalay Resources Corp She	180'000.00	70'000.00	125'000.00	125'000.00	103'468.88	1.46%
McEwen Mining-Minera Andes Acquisition Corp	89'269.00	4'400.00	44'000.00	49'669.00	171'709.60	2.42%
Mirasol Resources Ltd	162'250.00	0.00	0.00	162'250.00	268'605.21	3.78%
Northern Vertex Mining Corp	900'000.00	200'000.00	0.00	1'100'000.00	321'362.17	4.53%
Pan American Silver Corp.	0.00	5'000.00	0.00	5'000.00	74'105.97	1.04%
Pretium Resources Inc.	48'000.00	0.00	0.00	48'000.00	482'794.49	6.80%
Sabina Gold & Silver Corp.	50'000.00	100'000.00	50'000.00	100'000.00	77'210.39	1.09%
Santacruz Silver Mining Ltd.	150'000.00	0.00	0.00	150'000.00	43'300.42	0.61%
Silver Standard Resources Inc.	30'000.00	0.00	0.00	30'000.00	351'113.65	4.94%
Silvercrest Metals	16'670.00	0.00	16'670.00	0.00	0.00	0.00%
Tahoe Resources Inc.	18'000.00	0.00	9'000.00	9'000.00	121'136.84	1.71%
Trimet Mining Inc.	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	114'772.20	1.62%
Trimetals Mining Inc.	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	104'338.37	1.47%
<b>Summe Kanada</b>					<b>5'046'537.62</b>	<b>71.07%</b>
<b>USA</b>						
Coeur d'Alene Mines Corp.	36'128.00	0.00	0.00	36'128.00	346'991.18	4.89%
Hecla Mining Co.	71'220.00	0.00	35'500.00	35'720.00	164'134.14	2.31%
McEwen Mining Inc.	5'500.00	22'000.00	22'000.00	5'500.00	19'078.35	0.27%

## Vermögensinventar per 30.06.2016

Käufe und Verkäufe 01.01.2016 - 30.06.2016

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2016	1)	2)	30.06.2016	EUR	in %
<b>Summe USA</b>					<b>530'203.67</b>	<b>7.47%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>5'576'741.29</b>	<b>78.53%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden</b>					<b>5'576'741.29</b>	<b>78.53%</b>
<b>Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Anrechte auf Aktien</b>						
<b>Kanada</b>						
Northern Vertex Mining Corp WTS	300'000.00	0.00	0.00	300'000.00	0.00	0.00%
<b>Summe Kanada</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Anrechte auf Aktien</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>5'577'041.29</b>	<b>78.54%</b>
<b>Anlagefonds</b>						
<b>Liechtenstein</b>						
Oak Tree Junior Mining & Exploration Fund	8'500.00	0.00	0.00	8'500.00	472'645.85	6.66%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>472'645.85</b>	<b>6.66%</b>
<b>Summe Anlagefonds</b>					<b>472'645.85</b>	<b>6.66%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					1'051'450.83	14.81%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>1'051'450.83</b>	<b>14.81%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>7'101'137.97</b>	<b>100.00%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-26'902.87</b>	<b>-0.38%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>7'074'235.10</b>	<b>99.62%</b>

1) Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

2) Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / "Reverse Splits" / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

## **Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung**

---

### **Bewertungsstichtag**

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 30.06.2016 berechnet.

### **Berechnung**

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### **Mitteilung**

Im Berichtszeitraum fanden keine Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung statt.