

SafePort PM Value Fund

Anlagefonds nach liechtensteinischem Recht des Typs Investmentunternehmen für andere Werte

Geschäftsbericht

31.12.2016

CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig
Industriestrasse 2
FL-9487 Bendern
Tel. +423 375 83 33
Fax. +423 375 83 38
<http://www.caiac.li>
info@caiac.li

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	Perfect Management Services AG Landstrasse 340 FL-9495 Triesen
Verwahrstelle / Depotbank	TrendConcept Invest AG Austrasse 56 FL-9490 Vaduz 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 FL-9495 Triesen
Bewertungsintervall	Wöchentlich
Bewertungstag	Donnerstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	Donnerstag
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Bendern, Liechtenstein
Fondstyp	Investmentunternehmen für andere Werte
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Rechtsgrundlage	Liechtensteinisches Gesetz über Investmentunternehmen (IUG) vom 19. Mai 2005
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI0103770116
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.15% p.a.
Verwaltung und Bearbeitung des Anteilsregister	Max. 0.05% p.a.
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 1.20% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.35% p.a.
Performance Fee	10% (mit High Watermark)
Hurdle Rate	Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	0% bis 6.5% möglich
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Zahlstellengebühr	0.20% (min. 60.-, max. 1'000.- EUR) bei Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen
Konversionsgebühr	0.10% (min. 30.-, max. 500.-EUR) zugunsten Zahlstelle (zwischen SafePort Fonds)

Vermögensrechnung

per 31.12.2016

EUR

Bankguthaben, davon	1'371'570.72
Sichtguthaben	1'371'570.72
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	1'425'680.91
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	3'303.13
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	1'547'082.72
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	4'347'637.48
Verbindlichkeiten, davon	-19'299.62
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-1'654.26
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-4'411.35
Vermögensverwaltungsgebühren	-13'234.01
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	4'328'337.86
Anzahl der Anteile im Umlauf	54'835.6527
Nettoinventarwert pro Anteil	78.93

Erfolgsrechnung

01.01.2016 - 31.12.2016

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	9'883.62
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	9'883.62
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge, davon	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-5'449.13
Total Erträge	4'434.49
Passivzinsen	-0.04
Revisionsaufwand	-5'070.59
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-65'863.16
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-6'179.31
Sonstige Aufwendungen, davon	-12'655.58
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'319.86
Total Aufwendungen	-88'448.82
Nettoertrag	-84'014.33
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	62'894.11
Realisierter Erfolg	-21'120.22
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	158'969.60
Gesamterfolg	137'849.38

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2016 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivaten Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen. Devisentermingeschäfte werden im Vermögensinventar ausgewiesen.

Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-84'014.33
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	-84'014.33
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-84'014.33
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2016 - 31.12.2016

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'564'486.20
Saldo aus dem Anteilsverkehr	626'002.27
Gesamterfolg	137'849.38
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'328'337.85

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2016 - 31.12.2016

Anteile zu Beginn der Periode	46'937.8704
Neu ausgegebene Anteile	9'751.7308
Zurückgenommene Anteile	-1'853.9485
Anteile am Ende der Periode	54'835.6527

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2014	2'953'730.81 EUR	37'774.7531	78.19 EUR	3.28%
31.12.2015	3'564'486.20 EUR	46'937.8704	75.94 EUR	-2.88%
31.12.2016	4'328'337.86 EUR	54'835.6527	78.93 EUR	3.94%

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:

CAIAC Fund Management AG
Haus Atzig
Industriestrasse 2
FL-9487 Bendern

Trisuna Lagerhaus
FL-9494 Triesen

Clearstream Banking
Luxemburg

SIX SIS Ltd.
Brandschenkestrasse 47
CH-8021 Zürich

Währungstabelle

per 31.12.2016

			EUR
Australischer Dollar	AUD	1.00	0.6831
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.7065
Norwegische Krone	NOK	100.00	11.1978
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9328
US-Dollar	USD	1.00	0.9495

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2016

TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren *	2.18% p.a.
TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee *	2.18% p.a.
davon Kosten Anteilsregister in %	0.05% p.a.

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

Vermögensinventar per 31.12.2016

Käufe und Verkäufe 01.01.2016 - 31.12.2016

Bezeichnung	Bestand 01.01.2016	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2016	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Deutschland						
Agrar Invest Rom Akt	70'000.00	10'000.00	80'000.00	0.00	0.00	0.00%
K+S AG	3'000.00	1'000.00	0.00	4'000.00	90'760.00	2.09%
KTG Agrar	4'000.00	1'000.00	0.00	5'000.00	60.00	0.00%
Linde AG	0.00	750.00	750.00	0.00	0.00	0.00%
Südzucker AG	4'000.00	1'000.00	5'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					90'820.00	2.09%
Diverse						
KWS SAAT Aktie	250.00	0.00	250.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Diverse					0.00	0.00%
Norwegen						
Leroy Seafood Group ASA	3'000.00	0.00	2'000.00	1'000.00	53'872.84	1.24%
Statoil ASA	0.00	5'000.00	0.00	5'000.00	88'686.95	2.04%
Yara International ASA	0.00	2'500.00	0.00	2'500.00	95'181.70	2.19%
Summe Norwegen					237'741.49	5.47%
Summe Aktien					328'561.49	7.56%
Zertifikate						
Österreich						
Raiffeisen Centrobank AG Zert.2007 - Verfall Weizen-Future	60'000.00	15'000.00	0.00	75'000.00	98'250.00	2.26%
Summe Österreich					98'250.00	2.26%
Summe Zertifikate					98'250.00	2.26%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					426'811.49	9.82%
Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden						
Aktien						
Kanada						
First Majestic Silver Corp.	0.00	12'000.00	0.00	12'000.00	86'984.11	2.00%
Pan American Silver Corp.	0.00	5'000.00	0.00	5'000.00	71'532.99	1.65%
Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	3'000.00	3'000.00	0.00	6'000.00	102'965.11	2.37%
Summe Kanada					261'482.21	6.01%
Schweiz						
Syngenta AG	150.00	0.00	150.00	0.00	0.00	0.00%
Syngenta AG 2. Linie	0.00	150.00	0.00	150.00	56'448.15	1.30%
Summe Schweiz					56'448.15	1.30%
Summe Aktien					317'930.36	7.31%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden					317'930.36	7.31%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Aktien						
Deutschland						
AGROINV PLUS I	0.00	752.00	0.00	752.00	99'632.48	2.29%
Summe Deutschland					99'632.48	2.29%
Summe Aktien					99'632.48	2.29%
Zertifikate						
Grossbritannien						
CTSAER1Y/UBS PRL	100.00	0.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
UBS ETC / Bloomb CMCI Corn Ind. open end	200.00	100.00	100.00	200.00	116'638.51	2.68%

Vermögensinventar per 31.12.2016

Käufe und Verkäufe 01.01.2016 - 31.12.2016

Bezeichnung	Bestand 01.01.2016	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2016	Marktwert EUR	Anteil in %
Summe Grossbritannien					116'638.51	2.68%
Summe Zertifikate					116'638.51	2.68%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					216'270.99	4.97%
Summe Wertpapiere					961'012.84	22.10%
Anlagefonds						
Guernsey						
ETFS Commodity Securities - UBS Coffee Index	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	131'400.00	3.02%
Summe Guernsey					131'400.00	3.02%
Jersey						
COTN/ETFS	70'000.00	0.00	20'000.00	50'000.00	107'668.07	2.48%
Summe Jersey					107'668.07	2.48%
Liechtenstein						
SafePort Physical Silver 95+ Fund	0.00	3'000.00	0.00	3'000.00	225'600.00	5.19%
Summe Liechtenstein					225'600.00	5.19%
Summe Anlagefonds					464'668.07	10.69%
Derivate						
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
EUR/CAD 1.1463 21.09.16	0.00	102'529.05	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
EUR/CAD 1.4 21.03.17	0.00	107'142.86	150'000.00	0.00	1'168.06	0.03%
EUR/CAD 1.4695 21.06.16	0.00	102'075.54	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
EUR/CAD 1.475 21.12.16	0.00	101'694.92	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
EUR/CHF 1.0805 21.09.16	0.00	138'824.62	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
EUR/CHF 1.094 21.12.16	0.00	137'111.52	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
EUR/CHF 1.098 21.06.16	0.00	136'612.02	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
EUR/USD 1.048 21.03.17	0.00	429'389.31	450'000.00	0.00	2'135.07	0.05%
EUR/USD 1.122 21.12.16	0.00	401'069.52	450'000.00	0.00	0.00	0.00%
EUR/USD 1.1230 21.09.16	0.00	400'712.38	450'000.00	0.00	0.00	0.00%
EUR/USD 1.1315 21.06.16	0.00	397'702.17	450'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					3'303.13	0.08%
Summe Devisentermingeschäfte					3'303.13	0.08%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					3'303.13	0.08%
Summe Derivate					3'303.13	0.08%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
(Edel-)Metalle						
Schweiz						
Goldbarren / 1000 Gramm / 999.9 Fein	44.00	0.00	0.00	44.00	1'547'082.72	35.58%
Summe Schweiz					1'547'082.72	35.58%
Summe (Edel-)Metalle					1'547'082.72	35.58%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					1'547'082.72	35.58%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					1'371'570.72	31.55%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					1'371'570.72	31.55%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					4'347'637.48	100.00%
Verbindlichkeiten					-19'299.62	-0.44%

Vermögensinventar per 31.12.2016

Käufe und Verkäufe 01.01.2016 - 31.12.2016

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2016	1)	2)	31.12.2016	EUR	in %
Nettovermögen					4'328'337.86	99.56%

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 31.12.2016 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 12.01.2016

Änderung des Fondsnamens von SafePort Gold & Agriculture Fund in SafePort PM Value Fund

Änderung der maximalen Vermögensverwaltungskommission von alt 1.525% p.a. neu 1.20% p.a.

Änderung der Performance-Fee von alt 15% neu 10%.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 18.11.2016

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.16 und 07.01.17 informiert.

Bericht der Revisionsstelle
an die Anteilhaber des
SafePort PM Value Fund
(vormals SafePort Gold & Agriculture Fund)
9487 Gamprin-Bendern

Als gesetzlich anerkannte Revisionsstelle haben wir die Buchführung und den Geschäftsbericht des **SafePort PM Value Fund** für am 31. Dezember 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für den Geschäftsbericht ist die Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diesen zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen im Geschäftsbericht mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben des Geschäftsberichtes mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungsentscheide sowie die Darstellung des Geschäftsberichtes als Ganzes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung

- entsprechen die Anlagen, die Vermögens- und Erfolgsrechnungen, die Berechnung der Nettoinventarwerte sowie die Verwendung des Erfolgs den Vorschriften des liechtensteinischen Gesetzes, der Verordnung und dem vollständigen Prospekt;
- sind die Angaben über die Ausgabe, Rücknahme und Schlussbestand der Anteile sowie die Aufstellung der Käufe und Verkäufe vollständig und richtig;
- sind die Angaben über die von der Depotbank beauftragten Hinterlegungsstellen und die Beauftragten der Verwaltungsgesellschaft sowie über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung im Geschäftsbericht aufgeführt.

AAC Financial Services Audit AG



Martin Hörndlinger
(Wirtschaftsprüfer /
leitender Wirtschaftsprüfer)



Moritz Heidegger
(Wirtschaftsprüfer)

Triesen, 25. April 2017

Beilagen: Geschäftsbericht 2016