

# SafePort Gold & Silver Mining Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

## Jahresbericht

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](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 FL-9495 Triesen
Zahlstelle	Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: DZ Bank AG Frankfurt Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt
Steuerlicher Vertreter	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 V)
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	LI0020325713
Anlageberatervergütung	Keine
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Maximal 0.15% p.a.
Verwaltung und Bearbeitung des Anteilsregister	Maximal 0.05% p.a.
Vertriebsgebühr	Keine
Vertriebsstellen /-gebühr	Keine
Vermögensverwaltungsvergütung	Maximal 1.525 % p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Maximal 0.275 % p.a. oder Minimum CHF 25'000.-
Performance Fee	15 % (mit High Watermark)
Hurdle Rate	Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	0% bis zu 6.5% möglich
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Bearbeitungsgebühr	0.20 % (mindestens EUR 60,- ; maximal EUR 1'000,-) bei Ausgaben und Rücknahmen von Fondsanteilen zugunsten der Verwaltungsgesellschaft
Konversionsgebühr	0.10 % (mindestens EUR 30.-, maximal EUR 500.-) zugunsten der Verwaltungsgesellschaft

## Vermögensrechnung

per 31.12.2016

	<b>EUR</b>
Bankguthaben, davon	62'755.53
Sichtguthaben	62'755.53
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	8'415'493.81
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	11'849.98
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>8'490'099.32</b>
Verbindlichkeiten, davon	-256'281.79
gegenüber Banken	-212'124.75
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'303.11
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-7'272.37
Vermögensverwaltungsgebühren	-33'581.56
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>8'233'817.53</b>
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>91'772.6889</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>89.72</b>

## Erfolgsrechnung

01.01.2016 - 31.12.2016

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	20'234.13
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	21'196.68
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge, davon	259.81
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-13'316.43
<b>Total Erträge</b>	<b>7'177.51</b>
Passivzinsen	-2'300.89
Revisionsaufwand	-5'070.59
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-149'448.32
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-12'533.59
Sonstige Aufwendungen, davon	-19'986.14
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	4'135.19
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-185'204.34</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-178'026.83</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-908'811.04
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-1'086'837.87</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	4'397'808.43
<b>Gesamterfolg</b>	<b>3'310'970.56</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

per 31.12.2016

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate-risiko	in % vom Gesamtvermögen
Coeur D'Alene Mines --- Warrants	USD	1'118.00	1.00	1.0000	9.09	9'648.94	0.1136%
KOOTENAY SLV WTS21	CAD	83'750.00	1.00	0.7133	0.32	13'293.97	0.1566%
Northern Vertex Mining Corp WTS 2016-03.12.2018 Restricted	CAD	100'000.00	1.00	1.0000	0.41	28'613.20	0.3370%

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

### Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Derzeit werden die Ausserbilanzgeschäfte gem. Commitment-Ansatz ausgewiesen.

## Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-178'026.83
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	-178'026.83
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-178'026.83
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2016 - 31.12.2016

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'025'049.80
Saldo aus dem Anteilsverkehr	897'797.15
Gesamterfolg	3'310'970.56
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8'233'817.51

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2016 - 31.12.2016

Anteile zu Beginn der Periode	83'015.3163
Neu ausgegebene Anteile	13'302.5489
Zurückgenommene Anteile	-4'545.1763
Anteile am Ende der Periode	91'772.6889

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2014	4'330'935.86 EUR	84'217.2983	51.43 EUR	-8.47%
31.12.2015	4'025'049.80 EUR	83'015.3163	48.49 EUR	-5.72%
31.12.2016	8'233'817.53 EUR	91'772.6889	89.72 EUR	85.03%

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

Clearstream Banking  
Luxemburg

SIX SIS AG (ZH)  
Brandschenkelstrasse 47  
CH-8021 Zürich

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
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	2.35% p.a.
TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	2.35% p.a.
davon Kosten Anteilsregister in %	0.05% p.a.

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

## Transaktionskosten

01.01.2016 - 31.12.2016

---

	<b>EUR</b>
Spesen	10'973.94
Courtage	9'843.48

Die Transaktionskosten werden direkt mit dem Einstands- und Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet und sind deshalb 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 %
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einem anderen geregeltem Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Australien</b>						
Evolution Mining	389'465.00	128'567.00	189'465.00	328'567.00	475'824.99	5.60%
Perseus Mining	50'000.00	0.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
Regis Resources Ltd.	100'000.00	0.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
Resolute Mining Ltd.	0.00	400'000.00	0.00	400'000.00	355'214.58	4.18%
Saracen Mineral Hdg	0.00	300'000.00	0.00	300'000.00	202'882.17	2.39%
Silver Lake Resources	100'000.00	100'000.00	0.00	200'000.00	87'437.44	1.03%
St. Barbara Ltd.	160'000.00	40'000.00	50'000.00	150'000.00	209'030.12	2.46%
<b>Summe Australien</b>					<b>1'330'389.30</b>	<b>15.67%</b>
<b>Cayman Islands</b>						
Endeavour Mining	30'800.00	9'200.00	0.00	40'000.00	566'894.52	6.68%
<b>Summe Cayman Islands</b>					<b>566'894.52</b>	<b>6.68%</b>
<b>Kanada</b>						
Agnico-Eagle Mines Ltd.	7'874.00	1'498.00	4'906.00	4'466.00	178'112.34	2.10%
Alamos Gold -A-	28'661.00	7'000.00	14'000.00	21'661.00	141'710.11	1.67%
Argonaut Gold	20'000.00	20'000.00	0.00	40'000.00	59'911.09	0.71%
Arizona Mining Inc	200'000.00	70'000.00	0.00	270'000.00	467'348.86	5.50%
Asanko Gold Inc.	116'800.00	18'200.00	15'000.00	120'000.00	349'292.93	4.11%
Atac Resources Ltd.	80'000.00	220'000.00	0.00	300'000.00	86'899.33	1.02%
B2Gold Corp.	70'000.00	0.00	0.00	70'000.00	157'761.15	1.86%
Candente Copper Corp. NEW	110'000.00	0.00	110'000.00	0.00	0.00	0.00%
Candente Gold Corp.	391'000.00	0.00	391'000.00	0.00	0.00	0.00%
Chesapeake Gold Corp.	80'000.00	0.00	0.00	80'000.00	206'297.61	2.43%
Detour Gold Corp.	20'000.00	8'000.00	13'000.00	15'000.00	193'827.91	2.28%
Endeavour Silver Corp.	40'000.00	10'000.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
First Majestic Silver Corp.	35'000.00	8'750.00	17'500.00	26'250.00	190'277.75	2.24%
Guyana Goldfields Inc.	60'000.00	10'000.00	0.00	70'000.00	302'664.02	3.56%
Intl. Tower Hill Mines Ltd. (Neu)	75'000.00	0.00	0.00	75'000.00	39'740.55	0.47%
Kirkland Lake Gold Inc.	70'650.00	0.00	70'650.00	0.00	0.00	0.00%
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shs	0.00	24'150.00	0.00	24'150.00	119'774.84	1.41%
Kootenay Silver Inc.	930'000.00	335'000.00	0.00	1'265'000.00	281'522.05	3.32%
Mag Silver Corp.	28'500.00	14'000.00	14'000.00	28'500.00	297'598.43	3.51%
Mandalay Resources Corp She	65'000.00	102'500.00	65'000.00	102'500.00	57'932.89	0.68%
Midas Gold	156'000.00	44'000.00	0.00	200'000.00	122'930.77	1.45%
Nevsun Resources Ltd.	0.00	50'731.00	0.00	50'731.00	148'741.74	1.75%
Northern Vertex Mining Corp	1'290'000.00	410'000.00	0.00	1'700'000.00	486'424.32	5.73%
OceanaGold	45'790.00	29'210.00	0.00	75'000.00	207'180.73	2.44%
Orca Gold	56'666.00	0.00	56'666.00	0.00	0.00	0.00%
Orezone Gold Corp	40'000.00	0.00	40'000.00	0.00	0.00	0.00%
Orla Mining Ltd Registered Shs	0.00	114'300.00	0.00	114'300.00	100'940.99	1.19%
Osisko Gold Royalties Ltd	15'000.00	10'000.00	10'000.00	15'000.00	138'721.01	1.63%
Pan American Silver Corp.	0.00	5'000.00	0.00	5'000.00	71'541.35	0.84%
PLATINUM GROUP MTLs	0.00	50'000.00	0.00	50'000.00	67'885.95	0.80%
Pretium Resources Inc.	38'000.00	4'700.00	8'000.00	34'700.00	272'612.40	3.21%
Primero Mining Corp.	13'000.00	37'000.00	0.00	50'000.00	37'444.43	0.44%
Roxgold Inc.	60'000.00	30'000.00	30'000.00	60'000.00	51'291.80	0.60%

## 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 %
Rubicon Minerals Corp.	80'000.00	0.00	80'000.00	0.00	0.00	0.00%
Sandstorm Gold	30'000.00	40'000.00	0.00	70'000.00	260'627.35	3.07%
Santacruz Silver Mining Ltd.	150'000.00	150'000.00	0.00	300'000.00	65'704.37	0.77%
Silver Wheaton Corp.	0.00	4'600.00	0.00	4'600.00	84'302.25	0.99%
Tahoe Resources Inc.	32'000.00	5'500.00	21'000.00	16'500.00	147'463.93	1.74%
Timmins Gold	100'000.00	0.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
Torex Gold Resources Inc.	0.00	40'000.00	40'000.00	0.00	0.00	0.00%
TOREX GOLD RESOURCES	0.00	8'000.00	0.00	8'000.00	117'504.86	1.38%
Vista Gold Corp.	135'000.00	0.00	0.00	135'000.00	122'082.97	1.44%
<b>Summe Kanada</b>					<b>5'634'073.08</b>	<b>66.36%</b>
<b>USA</b>						
Coeur d'Alene Mines Corp.	24'278.00	13'872.00	0.00	38'150.00	329'254.94	3.88%
Comstock Mining Inc.	65'000.00	0.00	65'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe USA</b>					<b>329'254.94</b>	<b>3.88%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>7'860'611.84</b>	<b>92.59%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden</b>					<b>7'860'611.84</b>	<b>92.59%</b>
<b>Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Kanada</b>						
Goldcorp Inc.	0.00	5'250.00	1'750.00	3'500.00	45'201.78	0.53%
Orla Mining Ltd Subscription Receipts 2016-2017 Restricted	0.00	114'300.00	114'300.00	0.00	0.00	0.00%
Valhalla Res.	284'000.00	0.00	0.00	284'000.00	0.00	0.00%
<b>Summe Kanada</b>					<b>45'201.78</b>	<b>0.53%</b>
<b>USA</b>						
Modern Cinema Group	15'600.00	0.00	0.00	15'600.00	8'590.66	0.10%
<b>Summe USA</b>					<b>8'590.66</b>	<b>0.10%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>53'792.44</b>	<b>0.63%</b>
<b>Anrechte auf Aktien</b>						
<b>Kanada</b>						
Northern Vertex Mining Corp WTS	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	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>53'792.44</b>	<b>0.63%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>7'914'404.28</b>	<b>93.22%</b>
<b>Anlagefonds</b>						
<b>Liechtenstein</b>						
Oak Tree Junior Mining & Exploration Fund	8'640.00	0.00	0.00	8'640.00	501'089.54	5.90%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>501'089.54</b>	<b>5.90%</b>
<b>Summe Anlagefonds</b>					<b>501'089.54</b>	<b>5.90%</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Derivate, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden</b>						
<b>Optionen</b>						
<b>Kanada</b>						
KOOTENAY SLV WTS21	0.00	83'750.00	0.00	83'750.00	11'833.85	0.14%
<b>Summe Kanada</b>					<b>11'833.85</b>	<b>0.14%</b>
<b>Summe Optionen</b>					<b>11'833.85</b>	<b>0.14%</b>
<b>Summe Derivate, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden</b>					<b>11'833.85</b>	<b>0.14%</b>
<b>Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						



## Vermögensinventar per 31.12.2016

Käufe und Verkäufe 01.01.2016 - 31.12.2016

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.01.2016	1)	2)	31.12.2016		
<b>Optionen</b>						
<b>Kanada</b>						
Northern Vertex Mining Corp WTS 2016-03.12.2018 Restricted	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	0.00	0.00%
<b>Summe Kanada</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>USA</b>						
Coeur D'Alene Mines --- Warrants	1'118.00	0.00	0.00	1'118.00	16.13	0.00%
<b>Summe USA</b>					<b>16.13</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Optionen</b>					<b>16.13</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>16.13</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Derivate</b>					<b>11'849.98</b>	<b>0.14%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					62'755.53	0.74%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>62'755.53</b>	<b>0.74%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>8'490'099.33</b>	<b>100.00%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-256'281.79</b>	<b>-3.02%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>8'233'817.54</b>	<b>96.98%</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

## **Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres**

---

### **Bericht des Asset Managers**

Der Fonds für Gold- und Silberminen (klein-, mittel- und grosskapitalisierte Gesellschaften) konnte 2016 um 85.03% zulegen, das erste Plus seit 5 Jahren. Im gleichen Zeitraum erzielte der Referenz-ETF GDX (vor allem Goldminen) einen Zugewinn von 51.9%. Der SafePort Gold & Silver Mining Fund konnte den Referenz-ETF somit um 33.1%Prozentpunkte übertreffen. Der Index HUI wiederum, der die Titel von Silberminen abbildet, schloss das Jahr mit einem Plus von 65.1 % ab.

Vor dem Hintergrund dieses Booms war das Fondsmanagement in diesem Jahr durchaus kompliziert: So lag der Zugewinn im Juli zwischenzeitlich bei 150%. Dabei wurden Gewinne mitgenommen, indem bei nahezu beim Höchststand etwa ein Viertel des Portfolios taktisch verkauft wurde. Im Verlauf des letzten Quartals wurden dann die Positionen Schritt für Schritt wieder aufgebaut, in manchen Fällen eventuell ein wenig verfrüht.

Die politischen Ereignisse wie der Brexit und der überraschende Wahlausgang in den USA erwischten die meisten Analysten auf dem falschen Fuss und hatten unerwartete, wenn nicht sogar kontradiktorische Wirkungen: ein kurzzeitiger Boom bei Metallen, gefolgt von einer brutalen Kehrtwende und umso grösseren Einbrüchen. Diese chaotischen Umstände bremsten die gute Entwicklung der Minen etwas, wobei jedoch eine recht gute Widerstandskraft der Kurse verzeichnet werden konnte. Eine solche Überperformance von Bergbautiteln gegenüber Metallen ist eigentlich ein gutes Zeichen. Die Trendwende war, auf das Gesamtjahr betrachtet, durchaus spektakulär.

Für das kommende Jahr werden einige Überraschungseffekte und Gegenwinde erwartet, was heftige Volatilität zur Folge haben dürfte. Diese versucht das Fondsmanagement frühzeitig zu erkennen und zu nutzen, um dadurch ein weiteres Mal ein aussergewöhnliches Jahr zu schaffen.

## **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 Anteilshaber 18.11.2016**

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2016 bis 07.01.2017 informiert.

### **Mitteilung an die Anteilshaber 07.12.2016**

Die Anleger wurden über die Umstellung des Prospekts von UCITS IV auf UCITS V informiert.



Financial Services Audit AG

Bericht des Wirtschaftsprüfers an den Verwaltungsrat der  
CAIAC Fund Management AG  
über den Jahresbericht 2016 des  
SafePort Gold & Silver Mining Fund  
9487 Gamprin-Bendern

Wir haben den beigegeführten Jahresbericht, bestehend aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar, der Erfolgsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens sowie aus einem Bericht über die Tätigkeit und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht, des **SafePort Gold & Silver Mining Fund** für das am 31. Dezember 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

#### **Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung des Jahresberichtes, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

#### **Verantwortung des Wirtschaftsprüfers**

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in dem Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

**Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben in Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des SafePort Gold & Silver Mining Fund zum 31. Dezember 2016.

**Sonstiges**

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

**AAC Financial Services Audit AG**

Martin Hörndlinger  
(Wirtschaftsprüfer /  
leitender Wirtschaftsprüfer)



Moritz Heidegger  
(Wirtschaftsprüfer)

Triesen, 25. April 2017

Beilagen:  
- Jahresbericht 2016