

SafePort Gold & Silver Mining Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2019

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	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 Marktgass 20 FL-9490 Vaduz
Führung des Anteilsregisters	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Vertriebsberechtigte / -stelle	Perfect Management Services AG Landstrasse 340 FL-9495 Triesen
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 FL-9494 Schaan
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 Am Belvedere 4 AT-1100 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 www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI0020325713
Anlageberatervergütung	Keine
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Maximal 0.15% p.a.
Verwaltung und Bearbeitung des Anteilsregister	Maximal 0.05% p.a.
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)
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 31.12.2019

	EUR
Bankguthaben, davon	660'572.92
Sichtguthaben	660'572.92
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	9'375'074.83
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	41'765.37
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	10'077'413.12
Verbindlichkeiten, davon	-47'245.03
gegenüber Banken	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'586.19
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-7'199.37
Vermögensverwaltungsgebühren	-36'459.47
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	10'030'168.09
Anzahl der Anteile im Umlauf	91'521.2028
Nettoinventarwert pro Anteil	109.59

Erfolgsrechnung

01.01.2019 - 31.12.2019

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	22'971.28
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	22'971.28
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-8'639.76
Total Erträge	14'331.52
Passivzinsen	-2'836.57
Revisionsaufwand	-7'048.59
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-157'010.50
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-13'359.02
Sonstige Aufwendungen, davon	-18'624.44
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	12'531.18
Total Aufwendungen	-186'347.94
Nettoertrag	-172'016.42
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	448'163.11
Realisierter Erfolg	276'146.69
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	2'608'299.68
Gesamterfolg	2'884'446.37

Ausserbilanzgeschäfte

per 31.12.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate-risiko	in % vom Gesamtvermögen
Kootenay Silver wts -restricted- 2017 - 13.12.2020	CAD	250'000.00	1.00	0.7270	0.34	42'453.23	0.4213%
KOOTENAY SLV WTS21	CAD	83'750.00	1.00	1.0000	0.34	19'562.35	0.1941%
KOOTENAY WT 03.24	CAD	300'000.00	1.00	0.8950	0.34	62'716.32	0.6223%
Northern Vertex Mining Corp WTS	CAD	200'000.00	1.00	0.2200	0.29	8'917.27	0.0885%

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	-172'016.42
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	-172'016.42
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-172'016.42
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2019 - 31.12.2019

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'483'281.61
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-337'559.89
Gesamterfolg	2'884'446.37
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	10'030'168.09

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2019 - 31.12.2019

Anteile zu Beginn der Periode	94'419.3073
Neu ausgegebene Anteile	7'764.4263
Zurückgenommene Anteile	-10'662.5308
Anteile am Ende der Periode	91'521.2028

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2017	8'664'849.59 EUR	97'064.3370	89.27 EUR	-0.50%
31.12.2018	7'483'281.61 EUR	94'419.3073	79.26 EUR	-11.21%
31.12.2019	10'030'168.09 EUR	91'521.2028	109.59 EUR	38.27%

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
Marktgass 20
FL-9490 Vaduz

Clearstream Banking S.A.
42 Avenue J.F. Kennedy
LU-1855 Luxemburg

SIX SIS Ltd.
Brandschenkestrasse 47
CH-8021 Zürich

Währungstabelle

per 31.12.2019

EUR

Australischer Dollar	AUD	1.00	0.6262
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6870
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9200
US-Dollar	USD	1.00	0.8909

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2019

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee	2.30% p.a.
--	------------

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	2.30% 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

01.01.2019 - 31.12.2019

EUR

Spesen	4'315.92
--------	----------

Courtage	10'812.89
----------	-----------

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

Vermögensinventar per 31.12.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 31.12.2019

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2019	1)	2)	31.12.2019	EUR	in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden						
Aktien						
Australien						
Evolution Mining	290'000.00	15'000.00	140'000.00	165'000.00	392'650.02	3.91%
GOLD ROAD RES RG	200'000.00	140'000.00	0.00	340'000.00	285'313.16	2.84%
Perseus Mining	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	72'643.38	0.72%
RAMELIUS RESOURC RG	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	77'340.16	0.77%
Regis Resources Ltd.	0.00	10'000.00	0.00	10'000.00	27'178.65	0.27%
Resolute Mining Ltd.	550'000.00	50'000.00	50'000.00	550'000.00	433'981.60	4.33%
Saracen Mineral Hdq	200'000.00	26'086.00	50'000.00	176'086.00	364'998.35	3.64%
Silver Lake Resources	300'000.00	50'000.00	0.00	350'000.00	293'704.72	2.93%
SOUTH32 RG	0.00	40'000.00	0.00	40'000.00	67'633.50	0.67%
St. Barbara Ltd.	137'719.00	23'156.00	0.00	160'875.00	274'028.38	2.73%
Summe Australien					2'289'471.92	22.83%
Cayman Islands						
Endeavour Mining	40'000.00	0.00	20'000.00	20'000.00	337'042.71	3.36%
Summe Cayman Islands					337'042.71	3.36%
Kanada						
Agnico-Eagle Mines Ltd.	3'522.00	509.00	3'000.00	1'031.00	56'649.68	0.56%
Alamos Gold -A-	30'000.00	20'000.00	40'000.00	10'000.00	53'792.18	0.54%
Alexco Resource Rg	50'000.00	50'000.00	50'000.00	50'000.00	103'050.15	1.03%
AMERICA GLD&SLVR RG	0.00	10'000.00	0.00	10'000.00	27'960.94	0.28%
Argonaut Gold	40'000.00	0.00	0.00	40'000.00	53'586.08	0.53%
Asanko Gold Inc.	200'000.00	50'000.00	0.00	250'000.00	211'252.82	2.11%
Atac Resources Ltd.	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	61'830.09	0.62%
B2Gold Corp.	70'000.00	10'000.00	40'000.00	40'000.00	143'171.02	1.43%
Barrick Gold Corp. CAD	0.00	5'000.00	2'500.00	2'500.00	41'426.16	0.41%
Chesapeake Gold Corp.	80'000.00	30'000.00	0.00	110'000.00	241'824.36	2.41%
Detour Gold Corp.	20'000.00	0.00	15'000.00	5'000.00	86'356.03	0.86%
EQUINOX GOLD RG	0.00	44'483.00	0.00	44'483.00	305'293.07	3.04%
First Majestic Silver Corp.	26'250.00	0.00	0.00	26'250.00	287'278.07	2.86%
GOLDEN STAR RES RG	0.00	21'000.00	6'000.00	15'000.00	50'913.14	0.51%
Guyana Goldfields Inc.	80'000.00	120'000.00	0.00	200'000.00	96'180.14	0.96%
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shs	10'000.00	0.00	10'000.00	0.00	0.00	0.00%
Kootenay Silver Inc.	2'500'000.00	200'000.00	0.00	2'700'000.00	630'666.95	6.29%
Kootenay Silver Inc.-restricted-06.07.2019	0.00	300'000.00	0.00	300'000.00	70'074.11	0.70%
LEAGOLD MINING RG	15'000.00	0.00	0.00	15'000.00	33'285.20	0.33%
Mag Silver Corp.	28'500.00	4'000.00	12'500.00	20'000.00	210'771.92	2.10%
Midas Gold	300'000.00	50'000.00	0.00	350'000.00	151'483.73	1.51%
Newmont Mining Corp.	0.00	2'000.00	1'148.00	852.00	32'979.42	0.33%
Northern Vertex Mining Corp	1'850'000.00	250'000.00	0.00	2'100'000.00	425'597.14	4.24%
OceanaGold	75'000.00	25'000.00	0.00	100'000.00	175'185.26	1.75%
Orla Mining Ltd Registered Shs	114'300.00	60'000.00	0.00	174'300.00	239'488.56	2.39%
Osisko Gold Royalties Ltd	20'000.00	7'000.00	2'000.00	25'000.00	216'748.83	2.16%
Osisko Mining Rg	50'000.00	0.00	0.00	50'000.00	139'117.71	1.39%
Pan American Silver Corp.	8'000.00	6'752.00	0.00	14'752.00	311'521.71	3.11%
Pretium Resources Inc.	47'000.00	10'000.00	27'000.00	30'000.00	297'814.95	2.97%

Vermögensinventar per 31.12.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 31.12.2019

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2019	1)	2)	31.12.2019		
Roxgold Inc.	200'000.00	175'000.00	0.00	375'000.00	267'930.40	2.67%
Sandstorm Gold	100'000.00	0.00	60'000.00	40'000.00	266'281.60	2.65%
Santacruz Silver Mining Ltd.	340'000.00	0.00	0.00	340'000.00	37'372.86	0.37%
Tahoe Resources Inc.	35'000.00	0.00	35'000.00	0.00	0.00	0.00%
TOREX GOLD RESOURCS	8'000.00	0.00	0.00	8'000.00	112'778.09	1.12%
Vista Gold Corp.	135'000.00	15'000.00	0.00	150'000.00	99'958.65	1.00%
Wheaton Precious Metals Corp.	10'000.00	2'000.00	4'000.00	8'000.00	212'365.76	2.12%
Summe Kanada					5'751'986.78	57.35%
USA						
Coeur Mining Inc.	65'000.00	0.00	30'000.00	35'000.00	251'937.64	2.51%
Gold Resource Corp.	10'000.00	10'000.00	0.00	20'000.00	98'708.24	0.98%
Royal Gold Inc.	1'000.00	0.00	1'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					350'645.88	3.50%
Summe Aktien					8'729'147.29	87.03%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden					8'729'147.29	87.03%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Aktien						
Australien						
Newcrest Mining	0.00	7'000.00	0.00	7'000.00	132'605.49	1.32%
Summe Australien					132'605.49	1.32%
Kanada						
Goldcorp Inc.	3'500.00	0.00	3'500.00	0.00	0.00	0.00%
Pan American Silver Corp. contingent value rights 22.02.29	0.00	35'000.00	0.00	35'000.00	0.00	0.00%
Units Kootenay Silver Inc. (1Unit=1sh+1wts)	0.00	300'000.00	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
Valhalla Res.	284'000.00	0.00	0.00	284'000.00	0.00	0.00%
Summe Kanada					0.00	0.00%
USA						
Modern Cinema Group	13'600.00	0.00	0.00	13'600.00	181.74	0.00%
Summe USA					181.74	0.00%
Summe Aktien					132'787.23	1.32%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					132'787.23	1.32%
Summe Wertpapiere					8'861'934.52	88.35%
Anlagefonds						
Liechtenstein						
AIPM Junior Mining & Exploration UCITS Fund R	8'640.00	0.00	0.00	8'640.00	513'140.31	5.12%
Summe Liechtenstein					513'140.31	5.12%
Summe Anlagefonds					513'140.31	5.12%
Derivate						
Derivate, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden						
Optionen						
Kanada						
KOOTENAY SLV WTS21	83'750.00	0.00	0.00	83'750.00	6'041.32	0.06%
Summe Kanada					6'041.32	0.06%
Summe Optionen					6'041.32	0.06%
Summe Derivate, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden					6'041.32	0.06%
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Optionen						
Kanada						

Vermögensinventar per 31.12.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 31.12.2019

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.01.2019	1)	2)	31.12.2019		
Kootenay Silver wts -restricted- 2017 - 13.12.2020	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	6'870.01	0.07%
KOOTENAY WT 03.24	0.00	300'000.00	0.00	300'000.00	28'854.04	0.29%
Northern Vertex Mining Corp WTS	200'000.00	0.00	0.00	200'000.00	0.00	0.00%
Summe Kanada					35'724.05	0.36%
Summe Optionen					35'724.05	0.36%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					35'724.05	0.36%
Summe Derivate					41'765.37	0.42%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					660'572.92	6.59%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					660'572.92	6.59%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					10'077'413.12	100.47%
Verbindlichkeiten					-47'245.03	-0.47%
Nettovermögen					10'030'168.09	100.00%

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

Tätigkeitsbericht

Der Fonds für Gold- und Silberminen (kleine, mittlere und grosse Kapitalisierungen) konnte 2019 deutlich um +38,27% zulegen. Im gleichen Zeitraum erzielte der Referenz-ETF GDX (vor allem Goldminen mit grosser Kapitalisierung) einen Zugewinn von +38,83%. Der SafePort Gold & Silver Mining Fund konnte in diesem Zeitraum also mit dem ETF gleichziehen, ist aber deutlich stärker diversifiziert und beinhaltet Silber- sowie andere Edel- und Industriemetallminen, Junior-Positionen und Explorationsunternehmen. Ein weiterer positiver Punkt ist, dass die Baisse 2018 im Vergleich zu anderen Märkten oder Indizes nicht allzu ausgeprägt war (-11,21%).

Das Jahr 2019 war unter anderem von folgenden Faktoren geprägt, die insgesamt zu einem positiven Bild führen:

- Der Anstieg der Metallpreise geht eher auf geldpolitische Aspekte (generelle Kursänderung und Senkung der Leitzinsen) als auf geopolitische Befürchtungen zurück. Von politischen Faktoren profitieren die Kurse in der Regel nicht lange, im Gegensatz zu geldpolitischen und makroökonomischen Fundamentalwerten.
- Bergbauaktien haben sich besser entwickelt als Metalle, was während Rallyes üblich, im Allgemeinen aber ein Hinweis darauf ist, dass nachhaltig hohe Metallpreise erwartet werden.
- Durch die Hausse konnten sehr wichtige technische Widerstandslinien überwunden werden. Insbesondere hat Gold im Juni einen besonders starken Widerstand um die Marke von USD 1'380 durchbrochen und kletterte dann rasch bis zur nächsten Widerstandlinie bei rund USD 1'560. Dass diese 2013 nicht gehalten werden konnte, hatte damals den Absturz beschleunigt. Heute erleben wir das Gegenteil.
- Der Fonds war per 31.12.2019 zu 7% in liquide Mittel investiert. Diese Rücklage ermöglicht es, in Konsolidierungsphasen zuzukaufen, um die Performance abzusichern.

Diese Strategie wird 2020 unverändert fortgeführt. Wir rechnen weiterhin mit Volatilität und damit einhergehenden Rallye- und Konsolidierungsphasen. Wir bevorzugen einen Buy-and-Hold-Ansatz bei Schlüsselpositionen, wobei wir uns immer taktische Dynamik bewahren, um Alpha zu erzielen.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2019 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 15.10.2019

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über folgende Änderungen informiert:

Wechsel Wirtschaftsprüfer von der Baker Tilly (Liechtenstein) AG, Landstrasse 123, FL-9495 Triesen (bisheriger Wirtschaftsprüfer) zu der Grant Thornton AG, Bahnhofstrasse 15, FL-9494 Schaan (neuer Wirtschaftsprüfer)

Weitere Anpassungen:

Art. 7.3 bzw. Art. 29 Anlagegrenzen sowie Definition aktive Anlageverstösse

Art. 9.3 Berechnung des Nettoinventarwertes

Aktualisierung Ziffer 12.2 Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW bzw. Art. 30 Laufende Gebühren bzw.

Anpassung der Gebührenbezeichnungen sowie Anpassung der Formulierung der Performance-Fee.

Es wurden noch einzelne redaktionelle Anpassungen vorgenommen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2019

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2019 bis 07.01.2020 informiert.

Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 157'010.50. Diese teilen sich wie folgt auf:

Risikomanagement und Administrationsgebühr: EUR 22'486.91

Verwaltung und Bearbeitung des Anteilsregisters: EUR 4'270.63

Vermögensverwaltungsvergütung: EUR 130'252.96

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.caiac.li (Dienstleistungen – Anlegerinformationen) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Bericht des Wirtschaftsprüfers an den Verwaltungsrat der
CAIAC Fund Management AG
über den Jahresbericht 2019 des
SafePort Gold & Silver Mining Fund, Bendern

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
P.O. Box 663
FL-9494 Schaan
T +423 237 42 42
F +423 237 42 92
www.grantthornton.li

Wir haben den beigefügten Jahresbericht des SafePort Gold & Silver Mining Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2019, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie aus einem Bericht über die Tätigkeiten und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats 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 im Jahresbericht 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.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im 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 2019.

Sonstiges

Der Jahresbericht des SafePort Gold & Silver Mining Fund für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr wurde von einer anderen Revisionsstelle geprüft, die am 29. April 2019 ein nicht modifiziertes Prüfungsurteil zu diesem Abschluss abgegeben hat.

Sonstige 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 Jahresberichts 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.

Schaan, 18. März 2020

Grant Thornton AG

Egon Hutter
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer