CAIAC
FUND MANAGEMENT AG

SafePort Silver Mining Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2017

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
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 www.lafv.li

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. EUR 60.-, max. EUR 1'000.-) bei Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen zugunsten der Verwaltungsgesellschaft
Konversionsgebühr	0.10 % (min. EUR 30.-, max. EUR 500,-) zugunsten der Verwaltungsgesellschaft

Vermögensrechnung

per 31.12.2017	**EUR**
Bankguthaben, davon	60'651.87
Sichtguthaben	60'651.87
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	5'473'587.46
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	5'009.83
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	**5'539'249.16**
Verbindlichkeiten, davon	-29'514.36
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-2'085.53
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-6'226.02
Vermögensverwaltungsgebühren	-21'202.81
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	**5'509'734.80**
Anzahl der Anteile im Umlauf	**128'795.3479**
Nettoinventarwert pro Anteil	**42.78**

Erfolgsrechnung

01.01.2017 - 31.12.2017

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	8'755.57
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	8'755.57
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2'173.69
Total Erträge	**6'581.88**
Passivzinsen	-414.12
Revisionsaufwand	-7'459.32
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-117'909.13
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-9'087.40
Sonstige Aufwendungen, davon	-21'471.03
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	3'434.99
Total Aufwendungen	**-152'906.01**
Nettoertrag	**-146'324.13**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-259'706.05
Realisierter Erfolg	**-406'030.18**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-256'899.67
Gesamterfolg	**-662'929.85**

Ausserbilanzgeschäfte

per 31.12.2017

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivaterisiko	in % vom Gesamtvermögen
KOOTENAY SLV WTS21	CAD	41'250.00	1.00	1.0000	0.20	5'620.48	0.1015%
Northern Vertex Mining Corp WTS	CAD	150'000.00	1.00	1.0000	0.68	67'794.70	1.2239%
Northern Vertex Mining Corp WTS 2016-03.12.2018 Restricted	CAD	100'000.00	1.00	1.0000	0.68	45'196.47	0.8159%

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	-146'324.13
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	-146'324.13
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-146'324.13
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2017 - 31.12.2017

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'144'409.49
Saldo aus dem Anteilsverkehr	28'255.16
Gesamterfolg	-662'929.85
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'509'734.80

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2017 - 31.12.2017

Anteile zu Beginn der Periode	128'712.5587
Neu ausgegebene Anteile	5'936.1771
Zurückgenommene Anteile	-5'853.3879
Anteile am Ende der Periode	128'795.3479

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2015	2'740'753.91 EUR	124'943.4356	21.94 EUR	-25.32%
31.12.2016	6'144'409.49 EUR	128'712.5587	47.74 EUR	117.59%
31.12.2017	5'509'734.80 EUR	128'795.3479	42.78 EUR	-10.39%

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

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

Währungstabelle

per 31.12.2017

			EUR
Australischer Dollar	AUD	1.00	0.6514
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1265
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6647
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.8546
US-Dollar	USD	1.00	0.8328

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2017

TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren	2.58% p.a.
TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	2.58% 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

01.01.2017 - 31.12.2017

	EUR
Spesen	2'346.95
Courtage	751.99

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

Vermögensinventar per 31.12.2017

Käufe und Verkäufe 01.01.2017 - 31.12.2017

Bezeichnung	Bestand 01.01.2017	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2017	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Jungferninseln (GB)						
Arian Silver Corp.	25'000.00	0.00	0.00	25'000.00	50.00	0.00%
Summe Jungferninseln (GB)					**50.00**	**0.00%**
Summe Aktien					**50.00**	**0.00%**
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					**50.00**	**0.00%**
Wertpapiere, die an einem anderen geregeltem Markt gehandelt werden						
Aktien						
Australien						
Austral Gold --- Shs	310'571.00	0.00	310'571.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Australien					**0.00**	**0.00%**
Kanada						
Agnico-Eagle Mines Ltd.	2'422.00	16.00	1'000.00	1'438.00	55'473.03	1.00%
Alamos Gold -A-	20'000.00	0.00	0.00	20'000.00	108'870.32	1.97%
Alexo Resource Corp.	150'000.00	0.00	0.00	150'000.00	198'399.20	3.58%
Arizona Mining Inc	260'000.00	0.00	65'000.00	195'000.00	448'442.01	8.10%
Avino Silver & Gold Mines Ltd.	130'000.00	0.00	0.00	130'000.00	148'616.62	2.68%
Bear Creek Mining Corp.	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	134'260.10	2.42%
Chesapeake Gold Corp.	30'000.00	0.00	0.00	30'000.00	65'202.55	1.18%
Endeavour Silver Corp.	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	200'725.49	3.62%
First Majestic Silver Corp.	30'000.00	0.00	0.00	30'000.00	169'087.96	3.05%
Fortuna Silver Mines Inc.	33'750.00	0.00	0.00	33'750.00	147'154.38	2.66%
Great Panther Silver Ltd.	200'000.00	0.00	0.00	200'000.00	216'677.18	3.91%
Impact Silver Corp.	200'000.00	0.00	0.00	200'000.00	45'861.12	0.83%
Kootenay Silver Inc.	1'165'000.00	158'500.00	0.00	1'323'500.00	180'332.24	3.26%
Mag Silver Corp.	22'000.00	0.00	0.00	22'000.00	226'939.44	4.10%
Mandalay Resources Corp She	187'500.00	37'500.00	0.00	225'000.00	40'377.73	0.73%
Mirasol Resources Ltd	178'475.00	0.00	0.00	178'475.00	192'171.06	3.47%
Northern Vertex Mining Corp	1'300'000.00	300'000.00	550'000.00	1'050'000.00	474'562.91	8.57%
Pan American Silver Corp.	10'000.00	3'000.00	0.00	13'000.00	168'454.36	3.04%
Pretium Resources Inc.	44'700.00	0.00	4'700.00	40'000.00	381'245.50	6.88%
Sabina Gold & Silver Corp.	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	150'876.44	2.72%
Santacruz Silver Mining Ltd.	700'000.00	0.00	0.00	700'000.00	51'178.35	0.92%
Silver Standard Resources Inc.	35'000.00	0.00	35'000.00	0.00	0.00	0.00%
Silver Wheaton Corp.	5'400.00	3'100.00	8'500.00	0.00	0.00	0.00%
SSR MINING RG	0.00	35'000.00	0.00	35'000.00	256'204.20	4.63%
Tahoe Resources Inc.	13'500.00	6'500.00	0.00	20'000.00	80'157.27	1.45%
Trimet Mining Inc.	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	73'111.93	1.32%
Trimetals Mining Inc.	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	51'510.68	0.93%
Wheaton Precious Metals Corp.	0.00	11'500.00	0.00	11'500.00	212'413.43	3.83%
Summe Kanada					**4'478'305.50**	**80.85%**
USA						
Coeur d'Alene Mines Corp.	30'000.00	5'000.00	0.00	35'000.00	218'604.26	3.95%
Hecla Mining RG	25'000.00	0.00	0.00	25'000.00	82'653.23	1.49%
McEwen Mining Inc.	75'000.00	20'000.00	0.00	95'000.00	180'379.75	3.26%
Summe USA					**481'637.24**	**8.69%**
Summe Aktien					**4'959'942.74**	**89.54%**
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregeltem Markt gehandelt werden					**4'959'942.74**	**89.54%**

Vermögensinventar per 31.12.2017

Käufe und Verkäufe 01.01.2017 - 31.12.2017

Bezeichnung	Bestand 01.01.2017	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2017	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Aktien						
Kanada						
Units Kootenay Silver Inc. (1 Unit = 1sh + 1/2wts)	0.00	300'000.00	0.00	300'000.00	39'879.24	0.72%
Summe Kanada					**39'879.24**	**0.72%**
Summe Aktien					**39'879.24**	**0.72%**
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					**39'879.24**	**0.72%**
Summe Wertpapiere					**4'999'871.98**	**90.26%**
Anlagefonds						
Kanada						
PREPAYMENT Northern Vertex Mining Corp	0.00	300'000.00	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Kanada					**0.00**	**0.00%**
Liechtenstein						
Oak Tree Junior Mining & Exploration Fund	8'500.00	0.00	1'000.00	7'500.00	473'715.48	8.55%
Summe Liechtenstein					**473'715.48**	**8.55%**
Summe Anlagefonds					**473'715.48**	**8.55%**
Derivate						
Derivate, die an einem anderen geregeltem Markt gehandelt werden						
Optionen						
Kanada						
KOOTENAY SLV WTS21	41'250.00	0.00	0.00	41'250.00	3'015.87	0.05%
Summe Kanada					**3'015.87**	**0.05%**
Summe Optionen					**3'015.87**	**0.05%**
Summe Derivate, die an einem anderen geregeltem Markt gehandelt werden					**3'015.87**	**0.05%**
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Optionen						
Kanada						
Northern Vertex Mining Corp WTS	300'000.00	150'000.00	300'000.00	150'000.00	0.00	0.00%
Northern Vertex Mining Corp WTS 2016-03.12.2018 Restricted	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	1'993.96	0.04%
Summe Kanada					**1'993.96**	**0.04%**
Summe Optionen					**1'993.96**	**0.04%**
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					**1'993.96**	**0.04%**
Summe Derivate					**5'009.83**	**0.09%**
Bankguthaben						
Sichtguthaben					60'651.87	1.09%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					**60'651.87**	**1.09%**
Sonstige Vermögenswerte					**0.00**	**0.00%**
Gesamtvermögen					**5'539'249.16**	**100.00%**
Verbindlichkeiten					**-29'514.36**	**-0.53%**
Nettovermögen					**5'509'734.80**	**99.47%**

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 Silberminen (kleine, mittlere und grosse Marktkapitalisierungen) erzielte 2017 ein Ergebnis von -10,39 %. Die Volatilität ist hier höher und korreliert mit physischem Silber.

Beim Fonds machten sich die ungünstigen Quotienten Metall/Minen, Gold/Silber und EUR/CAD bemerkbar. Der Silbermarkt tendiert vor dem Hintergrund nachgebender Metallpreise enger (Silber in EUR: ca. -7 % im Jahr 2017).

Interessant sind auch die Kursentwicklungen in EUR: Sowohl der Goldkurs mit -1 % als auch der Silberpreis mit -7 % zeigten eine Negativentwicklung. Hier lässt sich eine starke Korrelation der Titel zum physischen Gold und Silber feststellen.

Das Jahr 2017 war zudem von folgenden Faktoren geprägt, die die Wertentwicklung des Fonds beeinflussten:

-Anhaltende Unterbewertung der Minen im Vergleich zum physischen Metall. Für diese Unterperformance gibt es eigentlich keinen Grund, was diesem Fonds ein erhebliches Aufholpotenzial gegenüber dem Metall bietet.

-Der EUR/CAD-Kurs legte um rund 7 % zu. Dieser eher unerwartete Währungseffekt war nur sehr schwer zu kompensieren, da das Portfolio zu 75 % aus Titeln in CAD besteht. Es ist nicht sicher, dass dieser Trend sich 2018 fortsetzen wird.

-Die schlechtere Entwicklung von Silber gegenüber Gold beeinträchtigt tendenziell den positiven Effekt der Diversifizierung. Auch hier geht man davon aus, dass eine positive Entwicklung dieses Quotienten dem Fonds mittelfristig zugute kommen wird.

Diese allgemeinen Effekte machten sich 2017 massiv negativ bemerkbar. Die drei wichtigsten Positionen – individuell wie auch in der Kotierungswährung (CAD) gemessen – konnten an den Märkten zulegen. So verzeichneten Arizona Mining im Berichtsjahr +42 %, Northern Vertex Mining +68 % und Endeavour Mining +27 %.

Das Aufholpotenzial von Silberminen, die sich übrigens diversifizieren und andere Metalle fördern, nimmt zu, sodass der SafePort Silver Mining Fund ein vielversprechendes Potenzial aufweist.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag
Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2017 berechnet.

Berechnung
Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 22.11.2017
Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2017 bis 07.01.2018 informiert.

Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 117'909.13. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Vermögensverwaltungsvergütung: EUR 92'388.36.
- Administrationsvergütung: EUR 25'520.77.

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 Identiät 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.

AAC
Financial Services Audit AG

Bericht des Wirtschaftsprüfers an den Verwaltungsrat der
CAIAC Fund Management AG
über den Jahresbericht 2017 des
SafePort Silver Mining Fund
9487 Gamprin-Bendern

Wir haben den beigefügten 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 Silver Mining Fund** für das am 31. Dezember 2017 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.

AAC Financial Services Audit AG Landstrasse 123 · Postfach 634 · 9495 Triesen · Liechtenstein
T +423 399 03 88 · F +423 399 03 89 · info@aac.li · www.aac.li
HR-Nr. FL-0002.484.242-4 · Mwst-Nr. 58767

AAC
Financial Services Audit AG

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 Silver Mining Fund zum 31. Dezember 2017.

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, 26. April 2018

Beilagen:
- Jahresbericht 2017

AAC Financial Services Audit AG Landstrasse 123 · Postfach 634 · 9495 Triesen · Liechtenstein
T +423 399 03 88 · F +423 399 03 89 · info@aac.li · www.aac.li
HR-Nr. FL-0002.484.242-4 · Mwst-Nr. 58767