

SafePort Silver Mining Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2021

CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig
Industriestrasse 2
FL-9487 Barenden
Tel. +423 375 83 33
Fax. +423 375 83 38
www.caiac.li
info@caiac.li

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Barend
Asset Manager / Vermögensverwalter	AIPM Azur International Portfolio Management AG Austrasse 15 FL-9490 Vaduz
Verwahrstelle / Depotbank	Perfect Management Services AG Landstrasse 340 FL-9495 Triesen
Führung des Anteilsregisters	NEUE BANK AG Marktgass 20 FL-9490 Vaduz
Vertriebsberechtigte / -stelle	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Barend
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	Barend, 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 31.12.2021

	EUR
Bankguthaben, davon	287'799.49
Sichtguthaben	287'799.49
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	6'073'520.03
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	-88'892.02
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	6'272'427.50
Verbindlichkeiten, davon	-34'933.77
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-2'517.10
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-6'826.22
Vermögensverwaltungsgebühren	-25'590.45
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	6'237'493.73
Anzahl der Anteile im Umlauf	145'704.6908
Nettoinventarwert pro Anteil	42.81

Erfolgsrechnung

01.01.2021 - 31.12.2021

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	3'038.48
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	3'038.48
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2'374.17
Total Erträge	664.31
Passivzinsen	-125.17
Revisionsaufwand	-6'731.74
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-145'575.36
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-11'661.39
Sonstige Aufwendungen, davon	-18'360.42
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	11'167.91
Total Aufwendungen	-171'286.17
Nettoertrag	-170'621.86
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-58'755.47
Realisierter Erfolg	-229'377.33
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'722'910.39
Gesamterfolg	-2'952'287.72

Ausserbilanzgeschäfte

per 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate-risiko	in % vom Gesamtvermögen
KOOTENAY WT 03.24	CAD	300'000.00	1.00	1.0000	0.23	49'079.18	0.7825%
KOOTENAY WT 08.22	CAD	200'000.00	1.00	1.0000	0.23	32'719.46	0.5216%
Orford Mining/C Wt 20231016	CAD	675'000.00	1.00	1.0000	0.17	82'233.74	1.3110%

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Devisentermingeschäfte werden im Vermögensinventar ausgewiesen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Derzeit werden die Ausserbilanzgeschäfte gem. Commitment-Ansatz ausgewiesen.

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-170'621.86
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	-170'621.86
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-170'621.86
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2021 - 31.12.2021

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9'713'959.14
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-524'177.71
Gesamterfolg	-2'952'287.72
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6'237'493.73

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2021 - 31.12.2021

Anteile zu Beginn der Periode	156'034.4062
Neu ausgegebene Anteile	5'222.6077
Zurückgenommene Anteile	-15'552.3231
Anteile am Ende der Periode	145'704.6908

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2019	6'223'369.98 EUR	138'962.0847	44.78 EUR	48.13%
31.12.2020	9'713'959.14 EUR	156'034.4062	62.26 EUR	39.04%
31.12.2021	6'237'493.73 EUR	145'704.6908	42.81 EUR	-31.24%

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:

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

Währungstabelle

per 31.12.2021

EUR

Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6962
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9651
US-Dollar	USD	1.00	0.8794

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2021

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee	2.34% p.a.
TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	2.34% 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

01.01.2021 - 31.12.2021

EUR

Spesen	29'788.20
Courtage	11'863.72

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

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand 01.01.2021	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2021	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Jungferninseln (GB)						
VGG017351021 - ALIEN METALS RG	25'000.00	0.00	0.00	25'000.00	175.00	0.00%
Summe Jungferninseln (GB)					175.00	0.00%
Summe Aktien					175.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					175.00	0.00%
Wertpapiere, die an einem anderen geregeltem Markt gehandelt werden						
Aktien						
Kanada						
CA00379L1067 - AbraSilver Res/RegSh	0.00	200'000.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA00831V2057 - AFTERMATH SILVER RG	200'000.00	25'000.00	225'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA0084741085 - Agnico-Eagle Mines Ltd.	5'000.00	0.00	5'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA0115321089 - Alamos Gold -A-	60'000.00	0.00	60'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA01535P1062 - Alexco Resource Rg	150'000.00	100'000.00	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA04016A1012 - Argonaut Gold	0.00	200'000.00	50'000.00	150'000.00	250'617.11	4.02%
CA0539061030 - Avino Silver & Gold Mines Ltd.	350'000.00	0.00	140'000.00	210'000.00	162'274.58	2.60%
CA05466C1095 - Aya Gld & Slvr/RegSh CAD0	0.00	50'000.00	0.00	50'000.00	332'415.75	5.33%
CA07380N1042 - Bear Creek Mining Corp.	100'000.00	0.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA08162A1049 - Benchmark Mtl/RegSh	0.00	150'000.00	0.00	150'000.00	112'777.70	1.81%
CA09258M1014 - Blackrock Gold/RegSh CAD0	150'000.00	0.00	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA09261Q1072 - BLACKROCK SILVER CORP REG SHS	0.00	350'000.00	100'000.00	250'000.00	172'299.27	2.76%
CA1651841027 - Chesapeake Gold Corp.	30'000.00	0.00	30'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA25471U1003 - Discovery Metls/RegSh CAD0	75'000.00	125'000.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA2546771072 - Discovery Slvr/RegSh CAD0	0.00	200'000.00	0.00	200'000.00	289'602.00	4.64%
CA28623W1077 - Elevation Gold/RegSh	0.00	366'666.00	0.00	366'666.00	214'416.47	3.44%
CA29258Y1034 - Endeavour Silver Corp.	75'000.00	10'000.00	35'000.00	50'000.00	186'222.44	2.99%
CA30069C8016 - EXCELLON RES RG	100'000.00	50'000.00	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA32076V1031 - First Majestic Silver Corp.	0.00	30'000.00	30'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA3359341052 - First Quantum Minerals Ltd.	0.00	5'000.00	0.00	5'000.00	105'363.61	1.69%
CA3499151080 - Fortuna Silver Mines Inc.	0.00	40'000.00	40'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA36117T1003 - Fury Gold Mines/RegSh CAD0	75'000.00	0.00	75'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA3645852086 - GALWAY METALS RG	350'000.00	0.00	0.00	350'000.00	148'629.87	2.38%
CA38045Y1025 - GOGOLD RES RG	300'000.00	75'000.00	175'000.00	200'000.00	421'872.14	6.76%
CA45257A1021 - Impact Silver Corp.	200'000.00	0.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand 01.01.2021	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2021	Marktwert EUR	Anteil in %
CA46579R1047 - Ivanhoe Mines/RegSh	0.00	35'000.00	15'000.00	20'000.00	143'687.14	2.30%
CA4969024047 - Kinross Gold Inc.	50'000.00	0.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA50012K1066 - Kodiak Copper/RegSh	0.00	125'000.00	0.00	125'000.00	117'476.77	1.88%
CA5005831097 - Kootenay Silver Inc.	2'300'000.00	1'538'667.00	3'838'667.00	0.00	0.00	0.00%
CA5005831097 - Kootenay Silver Inc.-restricted- 26.12.2020	400'000.00	0.00	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA5005837037 - Kootenay Silver/RegSh	0.00	3'600'000.00	491'000.00	3'109'000.00	486'980.38	7.81%
CA55903Q1046 - Mag Silver Corp.	25'000.00	19'500.00	32'500.00	12'000.00	165'657.91	2.66%
CA59126M1068 - Metallic Minrls/RegSh CAD0	250'000.00	250'000.00	50'000.00	450'000.00	142'538.48	2.29%
CA60252Q1019 - MINAURUM GOLD RG	400'000.00	200'000.00	200'000.00	400'000.00	90'500.62	1.45%
CA64782A1075 - New Pacific Mtls/RegSh CAD0	40'000.00	0.00	40'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA6660061012 - Northern Vertex Mining Corp	2'000'000.00	300'000.00	2'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA68617N1015 - ORFORD MINING RG	424'600.00	2'625'400.00	0.00	3'050'000.00	371'574.68	5.96%
CA68617N1015 - ORFORD MINING RG 17.02.2021	1'350'000.00	0.00	1'350'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA68827L1013 - Osisko Gold Royalties Ltd	0.00	10'000.00	0.00	10'000.00	107'765.36	1.73%
CA6979001089 - Pan American Silver Corp.	10'000.00	10'000.00	15'000.00	5'000.00	109'853.83	1.76%
CA74139C1023 - Pretium Resources Inc.	0.00	20'000.00	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA74167M1059 - Prime Mining/RegSh	0.00	125'000.00	50'000.00	75'000.00	206'759.12	3.31%
CA76170Q1063 - Reyna Silver RG	0.00	400'000.00	0.00	400'000.00	208'847.59	3.35%
CA7852461093 - Sabina Gold & Silver Corp.	200'000.00	0.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA80280U1066 - Santacruz Silver Mining Ltd.	826'000.00	264'000.00	90'000.00	1'000'000.00	215'809.18	3.46%
CA82639W1068 - Sierra Metals/RegSh CAD0	0.00	25'000.00	25'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA82770L1094 - SILVER ELEPHANT RG	600'000.00	0.00	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA8280621092 - SILVER ONE RESOU RG	200'000.00	0.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA8283631015 - Silvercrest Metals	30'000.00	0.00	30'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA88651M1086 - Tier One Silver/RegSh CAD0	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	57'085.01	0.92%
CA92858X1078 - Vizsla Copper/RegSh	0.00	16'666.00	0.00	16'666.00	2'900.55	0.05%
CA92857Y1060 - VIZSLA RES RG REG S	150'000.00	0.00	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA92859G1037 - Vizsla Silver/RegSh	0.00	200'000.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA92859G2027 - Vizsla Silver/RegSh	0.00	50'000.00	0.00	50'000.00	105'119.96	1.69%
CA95805V1085 - Western Copper/RegSh NPV	0.00	100'000.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA9628791027 - Wheaton Precious Metals Corp.	10'000.00	0.00	10'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA96525N1033 - Whitehorse Gold/RegSh CAD0	1'960.00	148'040.00	0.00	150'000.00	52'211.90	0.84%
Summe Kanada					4'981'259.42	79.86%
USA						
US1921085049 - Coeur Mining Inc.	0.00	58'000.00	13'000.00	45'000.00	199'437.21	3.20%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand 01.01.2021	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2021	Marktwert EUR	Anteil in %
US3680361090 - Gatos Silver/Reg	0.00	37'500.00	29'500.00	8'000.00	73'124.50	1.17%
US4227041062 - Hecla Mining RG	80'000.00	45'000.00	80'000.00	45'000.00	206'559.97	3.31%
Summe USA					479'121.68	7.68%
Summe Aktien					5'460'381.10	87.54%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen regeltem Markt gehandelt werden					5'460'381.10	87.54%
Wertpapiere, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden						
Aktien						
Kanada						
CA2176611077 - COPPERNICO MTLS RG	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	67'527.39	1.08%
CA50058V1076 - Kootenay Res/RegSh	0.00	144'000.00	0.00	144'000.00	0.00	0.00%
CA6979001329 - Pan American Silver Corp. contingent value rights 22.02.29	40'000.00	0.00	0.00	40'000.00	27'390.08	0.44%
CA83445U1021 - Sombrero Res/RegSh CAD0	100'000.00	0.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA88650M1095 - Tier One Mtl/RegSh CAD0	100'000.00	0.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Kanada					94'917.47	1.52%
Summe Aktien					94'917.47	1.52%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden					94'917.47	1.52%
Summe Wertpapiere					5'555'473.57	89.07%
Anlagefonds						
Liechtenstein						
LI0021848457 - AIPM Junior Mining & Exploration UCITS Fund R	7'500.00	0.00	0.00	7'500.00	518'046.46	8.31%
Summe Liechtenstein					518'046.46	8.31%
Summe Anlagefonds					518'046.46	8.31%
Derivate						
Derivate, die an einem anderen regeltem Markt gehandelt werden						
Optionen						
Kanada						
CA5005831170 - KOOTENAY SLV WTS21	41'250.00	0.00	41'250.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Kanada					0.00	0.00%
Summe Optionen					0.00	0.00%
Summe Derivate, die an einem anderen regeltem Markt gehandelt werden					0.00	0.00%
Derivate, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000008017 - EUR/CAD 1.4891 13.01.2022	0.00	2'585'454.30	3'850'000.00	0.00	-94'113.21	-1.51%
FXF000007563 - EUR/CAD 1.5693 08.06.2021	0.00	4'779'200.92	7'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					-94'113.21	-1.51%
Summe Devisentermingeschäfte					-94'113.21	-1.51%
Optionen						
Kanada						
46854126 - KOOTENAY WT 03.24	300'000.00	0.00	0.00	300'000.00	5'221.19	0.08%
CA5005831337 - KOOTENAY WT 08.22	200'000.00	0.00	0.00	200'000.00	0.00	0.00%
CA6660061012 - Northern Vertex Mining Corp WTS	150'000.00	0.00	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
57793960 - Orford Mining/C Wt 20231016	675'000.00	0.00	0.00	675'000.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand 01.01.2021	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2021	Marktwert EUR	Anteil in %
Summe Kanada					5'221.19	0.08%
Summe Optionen					5'221.19	0.08%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					-88'892.02	-1.43%
Summe Derivate					-88'892.02	-1.43%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					287'799.49	4.61%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					287'799.49	4.61%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					6'272'427.50	100.56%
Verbindlichkeiten					-34'933.77	-0.56%
Nettovermögen					6'237'493.73	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 Silberminen (kleine, mittlere und grosse Marktkapitalisierungen) erzielte 2021 mit -31.24 % eine sehr negative Performance (2020: +39.04 %, 2019: +48.13 %). Silberaktien entwickelten sich im Vergleich eher enttäuschend, weisen aber für die kommenden Jahre ein erhebliches Potenzial auf.

Physisches Silber entwickelte sich im abgelaufenen Jahr sehr negativ, sein Preis schlug sich entsprechend stark in der Wertentwicklung des Fonds nieder (Entwicklung Silber 2021 in USD: -12.38 %, Quelle: Factset). Auch bei Bergbauaktien ist diese Entwicklung, bei noch höherer Volatilität, zu beobachten. Die Nachfrage der Industrie und die Inflation dürften die Preise jedoch bald nach oben korrigieren, so wie es 2021 schon bei den meisten Rohstoffen zu beobachten war.

Das Jahr 2021 war für unsere Strategie natürlich besonders unbeständig und komplex: Bergbauaktien wurden massiv abgestraft und korrigierten im Kielwasser der Edelmetallpreise heftig.

Die Hauptfaktoren für diese 2021 beobachtete massive Korrektur sowie die Aussichten für 2022 lassen sich wie folgt zusammenfassen:

- Der Einbruch bei Metallen war – trotz der sehr stark gestiegenen Inflation – direkt oder indirekt auf die Geldpolitik zurückzuführen. Bei Basis- und Industriemetallen stiegen die Preise, im Gegensatz zu den Edelmetallen. Dieser Effekt kam eher unerwartet und lässt uns auf bessere Aussichten für 2022 hoffen: Wir erwarten eine Preisanpassung, die unserer Strategie zugutekommt.
- Bergbauaktien entwickelten sich schlechter als Metall, was in Abwärtsphasen üblich ist. Allerdings ist der Verlauf der Korrektur schwer nachvollziehbar, zumal Aktien von Unternehmen, die in anderen Sektoren tätig sind, stark angestiegen sind und zum Teil neue Höchststände erreichten. Diese Korrektur scheint uns sehr übertrieben zu sein. Inzwischen können wir durchaus daraufsetzen, dass es in absehbarer Zeit zu einer Sektorrotation kommt.
- Unter technischen Gesichtspunkten stellt sich die Situation nicht so katastrophal dar. 2019 und 2020 waren sehr bullish. Das Ausmass der 2021 erlebten Korrektur überraschte uns zwar, ist aber in einem Haussemarkt immer noch plausibel.

Die Strategie wird 2022 fortgeführt. Wir rechnen weiterhin mit Volatilität und damit einhergehenden Rallye- und Konsolidierungsphasen. Die Fundamentaldaten sind gut, und wenn die Korrektur zu Ende geht, rechnen wir mit einer beträchtlichen Aufwärtsphase.

Die Einzelwertauswahl stützt sich weiter auf Fundamentalwerte, wobei unser Schwerpunkt auf der Qualität von Geschäftsführung und Geschäftsmodell der Betreiberfirmen liegt.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2021 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 05.11.2021

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

Vom Vermögen unabhängige Gebühren:

Ordentlicher Aufwand

Kosten und Aufwendungen zur Erstellung von Berichten und Reportings u.a. an Versicherungsunternehmen, Vorsorgewerke, Stiftungen, andere Finanzdienstleistungsunternehmen, Ratingagenturen (z.B. GroMiKV, Solvency II, MiFID II, VAG, ESG-/SRI-Report bzw. Ratings etc.).

Es wurden noch einzelne redaktionelle Änderungen vorgenommen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.12.2021

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2021 und 07.01.2022 informiert.

ESG Bestimmungen

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 145'575.36. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Vermögensverwaltungsvergütung: EUR 118'557.23

- Administrationsvergütung: EUR 27'018.13

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.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2021

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des SafePort Silver Mining Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens, Informationen zur Vergütung und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des SafePort Silver Mining Fund zum 31. Dezember 2021 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Schaan, 14. April 2022

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch
dipl. Wirtschaftsprüfer