

# SafePort Gold & 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 Bendern  
Tel. +423 375 83 33  
Fax. +423 375 83 38  
[www.caiac.li](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 Barend
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 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 Liechtensteiner 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.
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 31.12.2021

	<b>EUR</b>
Bankguthaben, davon	904'836.40
Sichtguthaben	904'836.40
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	10'111'411.04
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	-151'226.74
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>10'865'020.70</b>
Verbindlichkeiten, davon	-53'728.72
gegenüber Banken	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-4'150.70
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-7'378.99
Vermögensverwaltungsgebühren	-42'199.03
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>10'811'291.98</b>
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>103'268.9779</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>104.69</b>

## Erfolgsrechnung

01.01.2021 - 31.12.2021

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	47'486.15
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	47'486.15
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-12'242.41
<b>Total Erträge</b>	<b>35'243.74</b>
Passivzinsen	-218.24
Revisionsaufwand	-6'053.72
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-209'308.63
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-17'626.07
Sonstige Aufwendungen, davon	-16'054.77
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	10'781.39
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-238'480.04</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-203'236.30</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-651'805.73
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-855'042.03</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'765'039.96
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-3'620'081.98</b>

## 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	0.4517%
KOOTENAY WT 08.22	CAD	200'000.00	1.00	1.0000	0.23	32'719.46	0.3011%
Orford Mining/C Wt 20231016	CAD	1'200'000.00	1.00	1.0000	0.17	146'193.32	1.3455%

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	-203'236.30
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	-203'236.30
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-203'236.30
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2021 - 31.12.2021

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14'026'858.12
Saldo aus dem Anteilsverkehr	404'515.86
Gesamterfolg	-3'620'081.99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	10'811'291.98

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2021 - 31.12.2021

Anteile zu Beginn der Periode	99'786.5675
Neu ausgegebene Anteile	11'433.9569
Zurückgenommene Anteile	-7'951.5465
Anteile am Ende der Periode	103'268.9779

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2019	10'030'168.09 EUR	91'521.2028	109.59 EUR	38.27%
31.12.2020	14'026'858.12 EUR	99'786.5675	140.57 EUR	28.27%
31.12.2021	10'811'291.98 EUR	103'268.9779	104.69 EUR	-25.52%

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:

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

SIX SIS Ltd.  
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	2.12% p.a.
--	------------

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	2.12% p.a.
---	------------

davon Kosten Anteilsregister in %	0.05% p.a.
-----------------------------------	------------

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

## Transaktionskosten

01.01.2021 - 31.12.2021

**EUR**

---

Spesen	25'800.15
Courtage	87'314.99

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

# Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	EUR	in %
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Cayman Islands</b>						
KYG3040R1589 - Endeavour Mining	25'000.00	0.00	25'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Cayman Islands</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Jungferninseln (GB)</b>						
45697166 - Aura Minerals/RegSh NPV	15'000.00	0.00	15'000.00	0.00	0.00	0.00%
VGG069731120 - Aura Minerals/RegSh NPV	0.00	38'000.00	30'000.00	8'000.00	58'477.33	0.54%
<b>Summe Jungferninseln (GB)</b>					<b>58'477.33</b>	<b>0.54%</b>
<b>Kanada</b>						
CA0084741085 - Agnico-Eagle Mines Ltd.	7'500.00	0.00	7'500.00	0.00	0.00	0.00%
CA0115321089 - Alamos Gold -A-	100'000.00	15'000.00	115'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA01535P1062 - Alexco Resource Rg	100'000.00	150'000.00	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA0209361009 - Altius Minerals/RegSh	0.00	25'000.00	5'000.00	20'000.00	242'402.44	2.24%
CA04016A1012 - Argonaut Gold	0.00	300'000.00	100'000.00	200'000.00	334'156.15	3.09%
CA0539061030 - Avino Silver & Gold Mines Ltd.	0.00	50'000.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA11777Q2099 - B2Gold Corp.	50'000.00	50'000.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA0679011084 - Barrick Gold Corp. CAD	30'000.00	0.00	30'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA13000C2058 - Calibre Mining/RegSh CAD0	100'000.00	100'000.00	100'000.00	100'000.00	93'285.26	0.86%
CA1651841027 - Chesapeake Gold Corp.	100'000.00	0.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA21750U1012 - COPPER MOUNTAIN MINING CORPORATION	0.00	200'000.00	0.00	200'000.00	476'172.51	4.40%
CA21750U1012 - Copper Mountain RG EUR	0.00	150'000.00	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA25471U1003 - Discovery Metls/RegSh CAD0	0.00	200'000.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA2546771072 - Discovery Silvr/RegSh CAD0	0.00	200'000.00	0.00	200'000.00	289'602.00	2.68%
CA28623W1077 - Elevation Gold/RegSh	0.00	550'000.00	0.00	550'000.00	321'625.29	2.97%
CA29258Y1034 - Endeavour Silver Corp.	0.00	70'000.00	0.00	70'000.00	260'711.41	2.41%
CA29446Y5020 - EQUINOX GOLD RG	50'000.00	0.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA32076V1031 - First Majestic Silver Corp.	0.00	46'000.00	46'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA3359341052 - First Quantum Minerals Ltd.	0.00	10'000.00	0.00	10'000.00	210'727.22	1.95%
CA3499151080 - Fortuna Silver Mines Inc.	0.00	67'500.00	67'500.00	0.00	0.00	0.00%
CA36117T1003 - Fury Gold Mines/RegSh CAD0	75'000.00	175'000.00	100'000.00	150'000.00	84'583.28	0.78%
CA3645852086 - GALWAY METALS RG	700'000.00	0.00	100'000.00	600'000.00	254'794.06	2.36%
CA38045Y1025 - GOGOLD RES RG	400'000.00	75'000.00	225'000.00	250'000.00	527'340.17	4.88%
CA3901437093 - Great Bear Res/RegSh Cl-A	0.00	40'000.00	40'000.00	0.00	0.00	0.00%
34756985 - Group Ten Metls/RegSh	0.00	382'000.00	382'000.00	0.00	0.00	0.00%

## Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	EUR	in %
CA3994522009 - Group Ten Metals/RegSh	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	274'982.67	2.54%
CA4436281022 - Hudbay Minerals/RegSh NPV	0.00	75'000.00	30'000.00	45'000.00	286'956.59	2.65%
CA4509131088 - Iamgold Corp.	50'000.00	0.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA46579R1047 - Ivanhoe Mines/RegSh	0.00	80'000.00	40'000.00	40'000.00	287'374.29	2.66%
CA4991131083 - K92 Mining/RegSh CAD0	0.00	70'000.00	0.00	70'000.00	350'376.65	3.24%
CA48575L2066 - Karora Res Rg	100'000.00	110'000.00	100'000.00	110'000.00	325'454.17	3.01%
CA4969024047 - Kinross Gold Inc.	70'000.00	0.00	70'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA49741E1007 - Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shs	5'000.00	0.00	5'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA50012K1066 - Kodiak Copper/RegSh	0.00	200'000.00	0.00	200'000.00	187'962.83	1.74%
CA5005831097 - Kootenay Silver Inc.	3'600'000.00	2'458'000.00	6'058'000.00	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	5'600'000.00	103'000.00	5'497'000.00	861'026.42	7.96%
CA55903Q1046 - Mag Silver Corp.	20'000.00	25'000.00	35'000.00	10'000.00	138'048.26	1.28%
CA5635081006 - MANITOU GOLD RG	0.00	2'409'000.00	0.00	2'409'000.00	100'622.77	0.93%
CA56783M1068 - Marimaca Copper/RegSh CAD0	0.00	60'000.00	0.00	60'000.00	157'471.09	1.46%
CA59126M1068 - Metallic Minris/RegSh CAD0	0.00	400'000.00	0.00	400'000.00	126'700.87	1.17%
CA59562B1013 - Midas Gold	200'000.00	0.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA60252Q1019 - MINAURUM GOLD RG	400'000.00	100'000.00	0.00	500'000.00	113'125.78	1.05%
CA64782A1075 - New Pacific Mtls/RegSh CAD0	30'000.00	0.00	30'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA6660061012 - Northern Vertex Mining Corp	3'100'000.00	400'000.00	3'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA68616T1093 - Orezone Gold Corp	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	87'019.83	0.80%
CA68617N1015 - ORFORD MINING RG	2'169'900.00	3'080'100.00	0.00	5'250'000.00	639'595.76	5.92%
CA68617N1015 - ORFORD MINING RG 17.02.2021	2'564'500.00	0.00	2'564'500.00	0.00	0.00	0.00%
CA68634K1066 - Orla Mining Ltd Registered Shs	150'000.00	0.00	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA68827L1013 - Osisko Gold Royalties Ltd	20'000.00	20'000.00	20'000.00	20'000.00	215'530.72	1.99%
CA6882811046 - Osisko Mining Rg	200'000.00	0.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA6979001089 - Pan American Silver Corp.	0.00	10'000.00	10'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA74167M1059 - Prime Mining/RegSh	0.00	100'000.00	25'000.00	75'000.00	206'759.12	1.91%
CA7798992029 - Roxgold Inc.	350'000.00	0.00	350'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA78165J1057 - Rupert Resource/RegSh CAD0	0.00	150'000.00	75'000.00	75'000.00	297'607.82	2.75%
CA7852461093 - Sabina Gold & Silver Corp.	0.00	100'000.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA80013R2063 - Sandstorm Gold	40'000.00	0.00	40'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA80280U1066 - Santacruz Silver Mining Ltd.	340'000.00	800'000.00	340'000.00	800'000.00	172'647.34	1.60%
CA83056P7157 - Skeena Resource/RegSh CAD0	0.00	12'500.00	0.00	12'500.00	114'605.12	1.06%
CA83056P8064 - Skeena Resource/RegSh CAD0	0.00	50'000.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%



## Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	EUR	in %
CA88651M1086 - Tier One Silver/RegSh CAD0	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	57'085.01	0.53%
CA92625W5072 - VICTORIA GOLD RG	25'000.00	0.00	25'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA92858X1078 - Vizsla Copper/RegSh	0.00	25'000.00	0.00	25'000.00	4'350.99	0.04%
CA92859G2027 - Vizsla Silver/RegSh	0.00	75'000.00	0.00	75'000.00	157'679.93	1.46%
CA92859G1037 - Vizsla Silver/RegSh	0.00	75'000.00	75'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA9323971023 - WALLBRIDGE MNG C RG	100'000.00	100'000.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA95083R1001 - Wesdome Gold Mines Ltd.	20'000.00	0.00	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA95805V1085 - Western Copper/RegSh NPV	0.00	400'000.00	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA9603501060 - WESTHAVEN GOLD RG	100'000.00	0.00	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	2'614.00	297'386.00	0.00	300'000.00	104'423.80	0.97%
CA98462Y1007 - Yamana Gold Inc.	25'000.00	50'000.00	25'000.00	50'000.00	185'178.20	1.71%
<b>Summe Kanada</b>					<b>8'547'985.82</b>	<b>79.07%</b>
<b>USA</b>						
US1921085049 - Coeur Mining Inc.	0.00	31'000.00	16'000.00	15'000.00	66'479.07	0.61%
US3680361090 - Gatos Silver/Reg	0.00	48'000.00	33'000.00	15'000.00	137'108.45	1.27%
US4227041062 - Hecla Mining RG	0.00	35'000.00	15'000.00	20'000.00	91'804.43	0.85%
<b>Summe USA</b>					<b>295'391.95</b>	<b>2.73%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>8'901'855.10</b>	<b>82.34%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden</b>					<b>8'901'855.10</b>	<b>82.34%</b>
<b>Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Kanada</b>						
CA2176611077 - COPPERNICO MTLs RG	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	67'527.39	0.62%
CA30219M1059 - Exploits Discvr/RegSh	0.00	466'500.00	0.00	466'500.00	181'864.48	1.68%
57173356 - Exploits Discvr/RegSh	0.00	100'000.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA50058V1076 - Kootenay Res/RegSh	0.00	224'000.00	0.00	224'000.00	0.00	0.00%
CA56580Q1028 - Marathon Gold/RegSh NPV	250'000.00	0.00	100'000.00	150'000.00	338'333.10	3.13%
CA59562B5071 - Midas Gold/RegSh CAD0	0.00	20'000.00	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA6979001329 - Pan American Silver Corp. contingent value rights 22.02.29	35'000.00	0.00	0.00	35'000.00	23'966.32	0.22%
CA7142661031 - Perpetua Res/RegSh CAD0	0.00	20'000.00	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
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%
CA9191511000 - Valhalla Res.	284'000.00	0.00	0.00	284'000.00	0.00	0.00%
<b>Summe Kanada</b>					<b>611'691.29</b>	<b>5.66%</b>
<b>USA</b>						
US60754P1066 - Modern Cinema Group	13'600.00	0.00	0.00	13'600.00	1'075.13	0.01%
<b>Summe USA</b>					<b>1'075.13</b>	<b>0.01%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>612'766.42</b>	<b>5.67%</b>

# Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021		
<b>Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>612'766.42</b>	<b>5.67%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>9'514'621.52</b>	<b>88.01%</b>
<b>Anlagefonds</b>						
<b>Liechtenstein</b>						
LI0021848457 - AIPM Junior Mining & Exploration UCITS Fund R	8'640.00	0.00	0.00	8'640.00	596'789.52	5.52%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>596'789.52</b>	<b>5.52%</b>
<b>Summe Anlagefonds</b>					<b>596'789.52</b>	<b>5.52%</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Derivate, die an einem anderen geregeltem Markt gehandelt werden</b>						
<b>Optionen</b>						
<b>Kanada</b>						
CA5005831170 - KOOTENAY SLV WTS21	83'750.00	0.00	83'750.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Kanada</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Optionen</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Derivate, die an einem anderen geregeltem Markt gehandelt werden</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
<b>Liechtenstein</b>						
FXF000007562 - CAD/EUR 1.5693 8.6.21	0.00	7'646'721.47	12'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008018 - EUR/CAD 1.4891 13.01.2022	0.00	4'297'898.06	6'400'000.00	0.00	-156'447.93	-1.45%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>-156'447.93</b>	<b>-1.45%</b>
<b>Summe Devisentermingeschäfte</b>					<b>-156'447.93</b>	<b>-1.45%</b>
<b>Optionen</b>						
<b>Kanada</b>						
46854126 - KOOTENAY WT 03.24	300'000.00	0.00	0.00	300'000.00	5'221.19	0.05%
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	200'000.00	0.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
57793960 - Orford Mining/C Wt 20231016	1'200'000.00	0.00	0.00	1'200'000.00	0.00	0.00%
<b>Summe Kanada</b>					<b>5'221.19</b>	<b>0.05%</b>
<b>Summe Optionen</b>					<b>5'221.19</b>	<b>0.05%</b>
<b>Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>-151'226.74</b>	<b>-1.40%</b>
<b>Summe Derivate</b>					<b>-151'226.74</b>	<b>-1.40%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					904'836.40	8.37%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>904'836.41</b>	<b>8.37%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>10'865'020.70</b>	<b>100.50%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-53'728.72</b>	<b>-0.50%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>10'811'291.98</b>	<b>100.00%</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 über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres**

Der Fonds für Gold- und Silberminen (kleine, mittlere und grosse Kapitalisierungen) erlitt 2021 ein Minus von 25.52 % (2020: +28.27 %, 2019: +38.27 %). Vergleichbare Fonds, welche jedoch schwergewichtig in Goldminen-Gesellschaften mit grosser Kapitalisierung investieren, erzielten 2021 eine deutlich weniger negative Performance. Der SafePort Gold & Silver Mining Fund schnitt somit in diesem Zeitraum schlechter ab; dies allerdings in EUR, was sich zusätzlich negativ auswirkte. Zudem ist unser Fonds deutlich stärker diversifiziert und beinhaltet Silber- sowie andere Edel- und Industriemetallminen, Junior-Positionen und Explorationsunternehmen. Der gesamte Sektor entwickelte sich im Laufe des Jahres sehr volatil und besonders bearish.

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.

Bei der Einzelwertauswahl beobachten wir die Fundamentaldaten genau. Begleitet wird die Auswahl durch eine präzise, systematische und gründliche technische Analyse. Insbesondere optimieren wir das Timing von Käufen und Verkäufen mithilfe von «Point & Figure»-Techniken. Wir müssen geduldig bleiben: Der Markt ist noch träge, aber wie die Geschichte zeigt, folgen auf starke Korrekturen oft starke Erholungen. Davon wollen wir profitieren.

## **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 Anteilshaber vom 05.11.2021**

Die FMA Liechtenstein hat mit Schreiben vom 03. November 2021 folgende Änderungen der konstituierenden Dokumente zur Kenntnis genommen. Diverse Änderungen und Ergänzungen wurden in folgenden Punkten angebracht:

- Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW bzw. Art. 30 Laufende Gebühren
- Anlagegrundsätze des OGAW / Anlageziel und Anlagepolitik: Aufnahme Erklärung zur Taxonomie Verordnung (EU) 2020/852 Art. 7
- Performance-Fee: Es wurde ein Berechnungsbeispiel für die Performance Fee eingefügt

Es wurden noch einzelne redaktionelle Änderungen vorgenommen.

### **Mitteilung an die Anteilshaber vom 20.11.2021**

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber 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 209'308.63. Diese teilen sich wie folgt auf:

Administrationsgebühr: EUR 24'234.52.

Verwaltung und Bearbeitung des Anteilsregisters: EUR 5'875.38.

Vermögensverwaltungsvergütung: EUR 179'198.73.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter [www.caiac.li](http://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 Gold & 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 Gold & 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, 21. April 2022

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch  
dipl. Wirtschaftsprüfer