

SafePort Physical Gold 95+ Fund

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.06.2021

CAIAC Fund Management AG

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

Allgemeine Informationen

Organisation

AIFM	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	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
Bewertungsintervall	Wöchentlich
Bewertungstag	Donnerstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	Donnerstag (Bewertungstag)
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Bendern, Liechtenstein
Fondstyp	AIF für Privatanleger
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 19. Dezember 2012 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI0311056381 Class CHF A LI0103770082 Class EUR LI0397586400 Class USD B
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Maximal 0.15% p.a.
Verwaltung und Bearbeitung des Anteilsregister	Maximal 0.05% p.a.
Vertriebsgebühr	Fondsvermögen bis EUR 20 Mio.: EUR 50'000.00 p.a. Fondsvermögen ab EUR 20 Mio. bis 40 Mio.: EUR 90'000.00 p.a. Fondsvermögen über EUR 40 Mio.: EUR 120'000.00 p.a.
Vermögensverwaltungsvergütung	Class EUR: Maximal 0.975 % p.a. Class CHF A: Maximal 0.5% p.a. Class USD B: Maximal 0.75% p.a.
Risikomanagement- & Verwaltungsaufwand	Maximal 0.10% p.a. oder Minimum CHF 25'000.- p.a.
Performance Fee	Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Maximal 0 % bis 6.5% möglich
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Zahlstellengebühr	bei Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen: Class EUR: 0.20% (min. EUR 60.- bzw. EUR 120.- bei Sacheinlagen, max. EUR 1'000.-) Class CHF A: 0.20% (min. CHF 60.- bzw. CHF 120.- bei Sacheinlagen, max. CHF 1'000.-) Class USD B: 0.20% (min. USD 60.- bzw. USD 120.- bei Sacheinlagen, max. USD 1'000.-)
Konversionsgebühr	zwischen SafePort Fonds: Class EUR: 0.10% (min. EUR 30.- / max. EUR 500.-) zugunsten Zahlstelle Class CHF A: 0.10% (min. CHF 30.- / max. CHF 500.-) zugunsten Zahlstelle Class USD B: 0.10% (min. USD 30.- / max. USD 500.-) zugunsten Zahlstelle

Vermögensrechnung

per 30.06.2021

EUR

Bankguthaben, davon	75'848.94
Sichtguthaben	75'848.94
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	0.00
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	40'154'554.77
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	40'230'403.71
Verbindlichkeiten, davon	-1'403'979.60
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	-1'277'372.63
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-15'003.60
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-15'003.63
Vermögensverwaltungsgebühren	-103'348.93
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-2'567.13
Nettovermögen	38'826'424.11
Class CHF A	13'716'162.80
Class EUR	24'563'211.79
Class USD B	547'049.52
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class CHF A	121'346.7980
Class EUR	185'561.7205
Class USD B	4'966.8369
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class CHF A	CHF 123.89
Class EUR	EUR 132.37
Class USD B	USD 131.36

Erfolgsrechnung

01.01.2021 - 30.06.2021

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	0.00
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-6'698.79
Total Erträge	-6'698.79
Passivzinsen	-265.95
Revisionsaufwand	-3'356.16
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-229'157.98
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-29'122.64
Sonstige Aufwendungen, davon	-16'494.50
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	13'081.08
Total Aufwendungen	-265'316.15
Nettoertrag	-272'014.94
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	449'632.46
Realisierter Erfolg	177'617.52
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'212'384.57
Gesamterfolg	-2'034'767.05

Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2021 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivaten Finanzinstrumenten.

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	-272'014.94
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	-272'014.94
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-272'014.94
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2021 - 30.06.2021

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	45'161'485.08
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-4'300'293.92
Gesamterfolg	-2'034'767.05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	38'826'424.11

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2021 - 30.06.2021

Class CHF A

Anteile zu Beginn der Periode	127'112.9896
Neu ausgegebene Anteile	5'713.3928
Zurückgenommene Anteile	-11'479.5844
Anteile am Ende der Periode	121'346.7980

Class EUR

Anteile zu Beginn der Periode	179'243.1738
Neu ausgegebene Anteile	9'251.7480
Zurückgenommene Anteile	-2'933.2013
Anteile am Ende der Periode	185'561.7205

Class USD B

Anteile zu Beginn der Periode	45'456.8369
Neu ausgegebene Anteile	0.0000
Zurückgenommene Anteile	-40'490.0000
Anteile am Ende der Periode	4'966.8369

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class CHF A				
31.12.2019	17'854'650.35 CHF	157'075.6177	113.67 CHF	15.81%
31.12.2020	16'281'660.96 CHF	127'112.9896	128.09 CHF	12.69%
30.06.2021	15'033'536.46 CHF	121'346.7980	123.89 CHF	* -3.28%
Class EUR				
31.12.2019	18'024'793.98 EUR	146'190.1054	123.30 EUR	19.50%
31.12.2020	24'921'596.18 EUR	179'243.1738	139.04 EUR	12.77%
30.06.2021	24'563'211.79 EUR	185'561.7205	132.37 EUR	* -4.80%
Class USD B				
31.12.2019	5'281'127.94 USD	46'590.0000	113.35 USD	* 13.35%
31.12.2020	6'345'305.69 USD	45'456.8369	139.59 USD	23.15%
30.06.2021	652'438.61 USD	4'966.8369	131.36 USD	* -5.90%

* Die ausgewiesene Performance ist unterjährig.

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

Trisuna Lagerhaus
FL-9495 Triesen

Währungstabelle

per 30.06.2021

EUR

Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9124
US-Dollar	USD	1.00	0.8385

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2021

Class CHF A

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.07% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.07% p.a.

davon Kosten Anteilsregister in % 0.05% p.a.

Class EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.57% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.57% p.a.

davon Kosten Anteilsregister in % 0.05% p.a.

Class USD B

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.34% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.34% 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 - 30.06.2021

EUR

Spesen	0.00
Courtage	0.00

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

Vermögensinventar per 30.06.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 30.06.2021

Bezeichnung	Bestand 01.01.2021	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2021	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
(Edel-)Metalle						
Australien						
XD0002817480 - Australia Goldpcs. Nuggets AUD 100 1 OZ	45.00	0.00	0.00	45.00	69'265.00	0.18%
CH0002817549 - Australia Goldpcs. Nuggets AUD 2500 10 OZ	1.00	0.00	0.00	1.00	15'392.22	0.04%
CH0002817531 - Australia Goldpcs. Nuggets AUD 500 2 OZ	12.00	0.00	0.00	12.00	36'941.33	0.10%
Summe Australien					121'598.55	0.31%
Liechtenstein						
2811245 - Goldbarren / 100 Gramm / 999,9 Fein	378.00	0.00	0.00	378.00	1'808'219.53	4.66%
281117 - Goldbarren / 12.5 KG / 999.8 Fein in Gramm	12'869.84	0.00	12'869.84	0.00	0.00	0.00%
281121 - Goldbarren / 12.5 KG / 999.9 Fein in Gramm	12'327.08	0.00	12'327.08	0.00	0.00	0.00%
281122 - Goldbarren / 12.5 KG / 999.9 Fein in Gramm	36'687.27	0.00	24'448.07	12'239.20	585'480.44	1.51%
CH0002811260 - Goldbarren / 500 Gramm / 999.9 Fein	6.00	0.00	0.00	6.00	143'509.49	0.37%
Summe Liechtenstein					2'537'209.46	6.53%
Schweiz						
0FEINUNZE0AU - Feinunze Gold Helvetia	3'404.00	0.00	0.00	3'404.00	5'216'690.48	13.44%
XD0002811343 - Gold Plaettchen 20 Gramm 999.9 Fine	2.00	0.00	0.00	2.00	1'913.46	0.00%
281115 - Goldbarren / 1000 Gramm / 999.9 Fein	329.00	22.00	36.00	315.00	15'069'047.58	38.81%
28115 - Goldbarren / 1000 Gramm / 999.9 Fein	359.00	0.00	0.00	359.00	17'173'301.88	44.23%
CH0002811237 - Goldbarren / 50 Gramm / 999.9 Fein	2.00	0.00	0.00	2.00	4'783.65	0.01%
Summe Schweiz					37'465'737.05	96.50%
Österreich						
PHILHARMONIC - Österreichische Philharmoniker Münzen	20.00	0.00	0.00	20.00	30'009.71	0.08%
Summe Österreich					30'009.71	0.08%
Summe (Edel-)Metalle					40'154'554.77	103.42%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					40'154'554.77	103.42%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					75'848.94	0.20%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					75'848.94	0.20%
Sonstige Vermögenswerte						
					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					40'230'403.71	103.62%
Verbindlichkeiten					-1'403'979.60	-3.62%
Nettovermögen					38'826'424.11	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

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 24.06.2021 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf 229'157.98 EUR .
Diese teilen sich wie folgt auf:

- Vermögensverwaltungsvergütung: EUR 154'487.34
- Administrationsgebühr: EUR 19'415.13
- Vertriebsgebühr: EUR 45'547.97
- Verwaltung und Bearbeitung des Anteilsregisters: EUR 9'707.54

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.

Hinweis für Anteilsinhaber

Die Anteilklassen CHF R, EUR A, EUR B, und USD A wurde per 30.06.2021 noch nicht lanciert.

Ergänzende Angaben

Vermögensgegenstände, die wegen ihrer Illiquidität speziellen Vorkehrungen unterworfen sind (Angabe in % des NAV)

null

Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität

Das Liquiditätsprofil eines Fonds ist bestimmt durch dessen Struktur hinsichtlich der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte und Verpflichtungen sowie hinsichtlich der Anlegerstruktur des Fonds. Das Liquiditätsprofil des Fonds ergibt sich somit aus der Gesamtheit dieser Informationen. Im Hinblick auf die Vermögenswerte und Verpflichtungen des Fonds basiert das Liquiditätsprofil des Fonds dabei auf der Liquiditätseinschätzung der einzelnen Anlageinstrumente und ihrem Anteil im Portfolio. Hierfür werden für jeden Vermögenswert verschiedene Faktoren wie beispielsweise Instrumentenart oder Handelbarkeit sowie gegebenenfalls eine qualitative Einschätzung berücksichtigt.

Die Gesellschaft überwacht die Liquiditätsrisiken auf Ebene des Fonds in einem mehrstufigen Prozess. Hierbei erfolgt eine Generierung von Liquiditätsinformationen sowohl für die zugrundeliegenden Vermögenswerte im Fonds als auch für Mittelzuflüsse oder Mittelabflüsse. Neben einer laufenden Überwachung der Liquiditätssituation anhand von Kennzahlen werden Szenario-basierte Simulationen durchgeführt. In diesen wird untersucht, wie sich unterschiedliche Annahmen zur Liquidität der Vermögenswerte im Fonds auf die Fähigkeit auswirken, simulierte Mittelabflüsse zu bedienen. Auf der Basis sowohl quantitativer als auch qualitativer Faktoren erfolgt dann eine Gesamteinschätzung des Liquiditätsrisikos des Fonds.

Die Gesellschaft legt für den Fonds adäquate Limits für die Liquidität und Illiquidität fest, wobei vorübergehende Schwankungen möglich sind. Die Gesellschaft trifft Liquiditätsvorkehrungen und hat ein

Liquiditätsüberwachungsverfahren umgesetzt, um quantitative und qualitative Risiken von Positionen und beabsichtigten Investitionen zu bewerten, welche wesentliche Auswirkungen auf das Liquiditätsprofil des Fonds haben.

Die Gesellschaft führt regelmässig entsprechend den gesetzlichen Anforderungen Stresstests durch, mit denen sie die Liquiditätsrisiken des Fonds bewerten kann. Die Gesellschaft führt die Stresstests auf der Grundlage zuverlässiger und aktueller quantitativer oder, falls dies nicht angemessen ist, qualitativer Informationen durch.

Hierbei werden Anlagestrategie, Rücknahmefristen, Zahlungsverpflichtungen und Fristen, innerhalb derer die Vermögenswerte veräussert werden können, sowie gegebenenfalls Informationen insbesondere in Bezug auf allgemeines Anlegerverhalten und Marktentwicklungen einbezogen. Die Stresstests simulieren gegebenenfalls mangelnde Liquidität der Vermögenswerte im Fonds sowie atypische Rücknahmeforderungen. Sie tragen Bewertungssensitivitäten unter Stressbedingungen Rechnung. Sie werden unter Berücksichtigung der Anlagestrategie, des Liquiditätsprofils, der Anlegerart und der Rücknahmegrundsätze des Fonds in einer der Art des Fonds angemessenen Häufigkeit durchgeführt.

Risikoprofil

Das Risikoprofil eines Fonds wird standardisiert durch die nachstehenden Risikoklassen definiert:

- (1) - Sicherheitsorientiert
- (2) - Begrenzt risikobereit
- (3) - Risikobereit
- (4) - Vermehrt risikobereit
- (5) - Spekulativ

Im Treuhandvertrag ist das Anleger-/ und Risikoprofil dargestellt, welches die Verwaltungsgesellschaft dem beschriebenen Fonds zugeordnet hat.

Die entsprechende Risikoklasse wird grundsätzlich auf Basis eines Modells ermittelt, welches die Anlagepolitik, die fondsspezifischen Risiken, den Fondstyp sowie die Anlegerart berücksichtigt.

Dabei werden jedoch nicht alle denkbaren möglichen Risiken berücksichtigt, da der Fonds auch anderen Faktoren ausgesetzt ist, welche nicht beeinflussbar sind. Beispiele hierfür sind Inflationsrisiken oder das Schlüsselpersonenrisiko. Für jeden Fonds wird periodisch analysiert, welche Risikofaktoren für das Fondsvermögen relevant sind und wie die

Risiken auf die Vermögenswerte wirken. Die Aggregation mündet in einer Einschätzung des Risikoprofils des Fonds, basierend anhand einer vergangenheitsbezogenen Betrachtung.

Es ist zu berücksichtigen, dass sich sowohl die Gewichtung der einzelnen Risikofaktoren bzw. Risiken als auch die Ausprägungen für jeden Risikofaktor durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die Zugehörigkeit zu einer ausgewiesenen Risikoklasse ändern kann. Dies kann insbesondere dann der Fall sein, wenn sich durch die neuen Marktgegebenheiten nachhaltig zeigt, dass die einzelnen Risikofaktoren anders zu gewichten oder zu bewerten sind.

Diese Einschätzung zum Risiko des Fonds ist nicht vergleichbar mit dem Ausweis der wesentlichen Risiken und Chancen unter Risiko und Ertragsprofil in den wesentlichen Anlegerinformationen.

Das Anlegerprofil ist zum Berichtszeitraum wie folgt: 5

Der Fonds eignet sich für spekulative Anleger mit einem Anlagehorizont von 10 Jahren und länger, die sehr hohe Risiken - bis hin zum vollständigen Kapitalverzehr - akzeptieren.

Aufgrund der Anlagestrategie sollte der Anleger in der Lage sein eine eventuelle beschränkte Liquidität des Fonds zu akzeptieren.

Wegen Wertschwankungen muss der Anleger bereit sein im Falle der Anteilsrücknahme sehr hohe Kapitalverluste zu akzeptieren.

Fondsspezifische Risiken

Gegenpartei-/ Kontrahentenrisiko

Konzentrationsrisiko

Kredit-/ Emittentenrisiko

Liquiditätsrisiko

Marktrisiko

Operationelle Risiken

Edelmetallrisiko (insbesondere Gold)

Währungsrisiko

Eingesetzte Risikomanagement-Systeme

Commitment-Ansatz

Veränderung des maximalen Gesamtrisikos gemäss dem angewandten Risikomanagement-Ansatz

3.29% (Beginn Berichtsperiode: 100.00%)

Gesamtrisiko gemäss dem angewandten Risikomanagement-Ansatz (per Stichtag)

103.29%

Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellte Sicherheiten

Keine Sicherheiten bestellt.

Laufende Kosten in der Berichtsperiode (TER)

s. Abschnitt "Total Expense Ratio (TER)"

Performance in der Berichtsperiode

s. Abschnitt "Entwicklung des Nettoinventarwertes"