

# SafePort Physical Silver 95+ Fund

AIF nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

## Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.06.2021

---

### CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig  
Industriestrasse 2  
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

---

AIFM	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 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 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
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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a>

### Fondsdaten

---

ISIN	LI0103770090
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.15% p.a.
Verwaltung und Bearbeitung des Anteilsregister	Max. 0.05% p.a.
Vertriebsgebühr	Fondsvermögen bis EUR 20 Mio.: EUR 50'000.- p.a. Fondsvermögen ab EUR 20 Mio. bis 40 Mio.: EUR 90'000.- p.a. Fondsvermögen über EUR 40 Mio.: EUR 120'000.- p.a.
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 1.525% p.a.
Risikomanagement- & Verwaltungsaufwand	Max. 0.20% p.a. oder Minimum CHF 25'000.-
Performance Fee	5% (mit High Watermark)
Hurdle Rate	Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	0 % bis max. 6.5 % möglich
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Zahlstellengebühr	0.20 % (min. 60.-, bzw. 120.- bei Sacheinlagen, max. 1'000.- EUR) bei Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen
Konversionsgebühr	0.10% (min. 30.-; max. 500.- EUR) zugunsten Zahlstelle

## Vermögensrechnung

per 30.06.2021

EUR

Bankguthaben, davon	57'123.36
Sichtguthaben	57'123.36
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	0.00
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	28'250'790.39
Sonstige Vermögenswerte, davon	335.15
Zinsen / Dividenden	0.00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>28'308'248.90</b>
Verbindlichkeiten, davon	-1'653'683.76
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	-1'500'197.50
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-10'464.79
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-17'441.31
Vermögensverwaltungsgebühren	-121'350.82
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-4'229.34
<b>Nettovermögen</b>	<b>26'654'565.14</b>
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>299'354.7277</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>89.04</b>

## 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	-11'778.17
<b>Total Erträge</b>	<b>-11'778.17</b>
Passivzinsen	-1'564.70
Revisionsaufwand	-4'794.50
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-269'485.51
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-20'342.42
Sonstige Aufwendungen, davon	-95'890.50
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	25'883.51
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-366'194.12</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-377'972.29</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-7.62
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-377'979.91</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	146'208.39
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-231'771.52</b>

## 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	-377'972.29
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	-377'972.29
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-377'972.29
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2021 - 30.06.2021

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	28'102'181.08
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'215'844.42
Gesamterfolg	-231'771.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	26'654'565.14

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2021 - 30.06.2021

Anteile zu Beginn der Periode	312'968.6587
Neu ausgegebene Anteile	16'458.7579
Zurückgenommene Anteile	-30'072.6889
Anteile am Ende der Periode	299'354.7277

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2019	13'723'776.23 EUR	198'495.1171	69.14 EUR	13.64%
31.12.2020	28'102'181.08 EUR	312'968.6587	89.79 EUR	29.87%
30.06.2021	26'654'565.14 EUR	299'354.7277	89.04 EUR	*-0.84%

\* 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:

OZL Offenes Zollfreilager AG  
FL-9495 Triesen

## Währungstabelle

per 30.06.2021

			<b>EUR</b>
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9124
US-Dollar	USD	1.00	0.8385

## Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2021

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee	2.88% p.a.
TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	2.88% 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

	<b>EUR</b>
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 %
<b>Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>(Edel-)Metalle*</b>						
<b>Keinem Domizil zuzuordnen</b>						
CH0002876073 - SILBERBARREN GROSS 0.999 Gramm	13'235'104.40	0.00	0.00	13'235'104.40	9'247'142.45	34.69%
<b>Summe Keinem Domizil zuzuordnen</b>					<b>9'247'142.45</b>	<b>34.69%</b>
<b>Liechtenstein</b>						
274706 - Silberbarren / 1kg / 999 fein	15'573.00	0.00	0.00	15'573.00	11'315'818.08	42.45%
274706 - Silberbarren / 1kg / 9999 fein	555.00	0.00	0.00	555.00	403'279.97	1.51%
11387303 - Silberbarren / 5kg / 999 Fein	2'033.00	0.00	0.00	2'033.00	7'284'549.89	27.33%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>19'003'647.94</b>	<b>71.30%</b>
<b>Summe (Edel-)Metalle</b>					<b>28'250'790.39</b>	<b>105.99%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>28'250'790.39</b>	<b>105.99%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					57'123.36	0.21%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>57'123.36</b>	<b>0.21%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>335.15</b>	<b>0.00%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>28'308'248.90</b>	<b>106.20%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-1'653'683.76</b>	<b>-6.20%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>26'654'565.14</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

\*) Die im Fonds enthaltenen physischen Edelmetalle werden von einer Zweckgesellschaft gehalten. Dieses SPV ist im Fondsvermögen vollständig konsolidiert.

## **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 EUR 269'485.51. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Administrationsgebühr: EUR 27'123.22
- Verwaltung und Bearbeitung des Anteilsregisters: EUR 6'780.81
- Vertriebsgebühr: EUR 28'767.00
- Vermögensverwaltungsvergütung: EUR 206'814.48

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.

## **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

Kredit-/ Emittentenrisiko

Marktrisiko

Liquiditätsrisiko

Operationelle Risiken

Konzentrationsrisiko

Edelmetallrisiko (insbesondere Silber)

Währungsrisiko

#### **Eingesetzte Risikomanagement-Systeme**

Commitment-Ansatz

#### **Veränderung des maximalen Gesamtrisikos gemäss dem angewandten Risikomanagement-Ansatz**

5.63% (Beginn Berichtsperiode: 100.00%)

#### **Gesamtrisiko gemäss dem angewandten Risikomanagement-Ansatz (per Stichtag)**

105.63%

#### **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"