

SafePort Gold & Silver Mining Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2022

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

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 www.lafv.li

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 31.12.2022

	EUR
Bankguthaben, davon	1'034'210.60
Sichtguthaben	1'034'210.60
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	5'987'462.75
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	216'044.45
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	7'237'717.80
Verbindlichkeiten, davon	-37'487.10
gegenüber Banken	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-2'697.30
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-7'367.11
Vermögensverwaltungsgebühren	-27'422.69
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	7'200'230.70
Anzahl der Anteile im Umlauf	98'339.1041
Nettoinventarwert pro Anteil	73.22

Erfolgsrechnung

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	26'922.51
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	26'922.51
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2'672.52
Total Erträge	24'249.99
Passivzinsen	-323.68
Revisionsaufwand	-7'515.68
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-130'439.13
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-12'830.07
Sonstige Aufwendungen, davon	-48'899.74
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	7'378.62
Total Aufwendungen	-192'629.68
Nettoertrag	-168'379.69
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-4'160'139.64
Realisierter Erfolg	-4'328'519.33
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'160'184.08
Gesamterfolg	-3'168'335.25

Ausserbilanzgeschäfte

per 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate-risiko	in % vom Gesamtvermögen
Kootenay Silver/C Wt 20250309	CAD	800'000.00	1.00	0.7864	0.16	69'608.78	0.9618%
Kootenay Silver/C Wt 20251108	CAD	2'400'000.00	1.00	0.8168	0.16	216'898.98	2.9968%
KOOTENAY WT 03.24	CAD	300'000.00	1.00	0.7218	0.14	20'964.12	0.2897%
Orford Mining/C Wt 20231016	CAD	1'200'000.00	1.00	1.0000	0.07	53'939.28	0.7453%
Orford Mining/C Wt 20240808	CAD	250'000.00	1.00	1.0000	0.07	11'237.35	0.1553%

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Devisentermingeschäfte werden im Vermögensinventar ausgewiesen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Die unter "Ausserbilanzgeschäfte" ausgewiesenen Werte werden gem. Commitment-Ansatz berechnet.

Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-168'379.69
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	-168'379.69
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-168'379.69
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10'811'291.98
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-442'726.04
Gesamterfolg	-3'168'335.25
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	7'200'230.69

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2022 - 31.12.2022

Anteile zu Beginn der Periode	103'268.9779
Neu ausgegebene Anteile	4'888.3213
Zurückgenommene Anteile	-9'818.1951
Anteile am Ende der Periode	98'339.1041

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
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%
31.12.2022	7'200'230.69 EUR	98'339.1041	73.22 EUR	-30.06%

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 AG (ZH)
Brandschenkestrasse 47
CH-8021 Zürich

NEUE BANK AG
Marktgass 20
LI-9490 Vaduz

Währungstabelle

per 31.12.2022

EUR

Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6915
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0127
US-Dollar	USD	1.00	0.9370

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2022

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 synthetischen TER-Berechnung berücksichtigt.

Transaktionskosten

01.01.2022 - 31.12.2022

	EUR
Spesen	4'019.63
Courtage	43'919.48

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

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand 01.01.2022	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2022	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Grossbritannien						
GB00BL6K5J42 - Endeavour Mng/RegSh USD0.01	0.00	3'500.00	0.00	3'500.00	70'141.81	0.97%
Summe Grossbritannien					70'141.81	0.97%
Jungferninseln (GB)						
VGG069731120 - Aura Minerals/RegSh NPV	8'000.00	0.00	8'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Jungferninseln (GB)					0.00	0.00%
Kanada						
CA0084741085 - Agnico-Eagle Mines Ltd.	0.00	10'000.00	2'000.00	8'000.00	389'247.99	5.41%
CA0115321089 - Alamos Gold -A-	0.00	50'000.00	35'000.00	15'000.00	142'005.53	1.97%
CA0209361009 - Altius Minerals/RegSh	20'000.00	15'000.00	20'000.00	15'000.00	230'382.97	3.20%
CA03114B1022 - Amex Exploration RG	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	117'559.98	1.63%
CA04016A1012 - Argonaut Gold	200'000.00	0.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA04302L1004 - Artemis Gold/RegSh CAD0	0.00	50'000.00	0.00	50'000.00	151'790.67	2.11%
CA11777Q2099 - B2Gold Corp.	0.00	50'000.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA0679011084 - Barrick Gold Corp. CAD	0.00	17'500.00	7'500.00	10'000.00	160'503.94	2.23%
CA08162A1049 - Benchmark Mtl/RegSh	0.00	150'000.00	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA13000C2058 - Calibre Mining/RegSh CAD0	100'000.00	0.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA14071L1085 - CAPSTONE COPPER RG	0.00	50'000.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA14068G1046 - Capstone Mining Rg CAD	0.00	50'000.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA21750U1012 - COPPER MOUNTAIN MINING CORPORATION	200'000.00	0.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA2546771072 - Discovery Silvr/RegSh CAD0	200'000.00	0.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA28623W1077 - Elevation Gold/RegSh	550'000.00	550'000.00	1'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA29258Y1034 - Endeavour Silver Corp.	70'000.00	20'000.00	70'000.00	20'000.00	60'577.96	0.84%
CA2964371066 - ESKAY MNG RG	0.00	50'000.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA30219M1059 - EXPLOITS DISCOVERY CORP REG SHS	466'500.00	33'500.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA31730E1016 - FILO MINING RG	0.00	40'000.00	32'500.00	7'500.00	120'533.55	1.67%
CA3359341052 - First Quantum Minerals Ltd.	10'000.00	0.00	10'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA3518581051 - Franco-Nevada Corp	0.00	2'000.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA36117T1003 - Fury Gold Mines/RegSh CAD0	150'000.00	0.00	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA3645852086 - GALWAY METALS RG	600'000.00	175'000.00	775'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA38045Y1025 - GOGOLD RES RG	250'000.00	65'000.00	175'000.00	140'000.00	210'086.59	2.92%
CA3994522009 - Group Ten Metls/RegSh	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA4436281022 - Hudbay Minerals/RegSh NPV	45'000.00	5'000.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA44955L1067 - i-80 Gold Rg CAD	0.00	175'000.00	100'000.00	75'000.00	196'048.55	2.72%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	EUR	in %
CA46579R1047 - Ivanhoe Mines/RegSh	40'000.00	0.00	40'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA4991131083 - K92 Mining/RegSh CAD0	70'000.00	0.00	20'000.00	50'000.00	265'201.47	3.68%
CA48575L2066 - Karora Res Rg	110'000.00	0.00	60'000.00	50'000.00	160'780.55	2.23%
CA50012K1066 - KODIAK COPPER CORP	200'000.00	0.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA5005837037 - Kootenay Silver/RegSh	5'497'000.00	800'000.00	6'297'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA5005837037 - Kootenay Silver/RegSh 9.3.23	0.00	2'400'000.00	0.00	2'400'000.00	265'547.24	3.69%
CA55903Q1046 - Mag Silver Corp.	10'000.00	5'000.00	10'000.00	5'000.00	73'129.22	1.02%
CA5635081006 - MANITOU GOLD RG	2'409'000.00	5'591'000.00	3'000'000.00	5'000'000.00	51'864.69	0.72%
CA56783M1068 - Marimaca Copper/RegSh CAD0	60'000.00	0.00	60'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA59126M1068 - Metallic Minrls/RegSh CAD0	400'000.00	0.00	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA60252Q1019 - MINAURUM GOLD RG	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA60928P1071 - Moneta Gold Rg	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	102'346.33	1.42%
CA64440N1033 - NEW FND GLD RG-UNTY	0.00	60'000.00	40'000.00	20'000.00	75'376.69	1.05%
US6516391066 - Newmont Mining Corp.	0.00	8'000.00	5'000.00	3'000.00	132'420.94	1.84%
CA68616T1093 - Orezone Gold Corp	100'000.00	40'000.00	140'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA68617N1015 - ORFORD MINING RG	5'250'000.00	2'050'000.00	0.00	7'300'000.00	328'130.64	4.56%
CA68634K1066 - Orla Mining Ltd Registered Shs	0.00	20'000.00	0.00	20'000.00	75'791.61	1.05%
CA68827L1013 - Osisko Gold Royalties Ltd	20'000.00	10'000.00	0.00	30'000.00	338'572.73	4.70%
CA6882811046 - Osisko Mining Rg	0.00	30'000.00	0.00	30'000.00	72'610.57	1.01%
CA74167M1059 - Prime Mining/RegSh	75'000.00	25'000.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA75889D1096 - Regency Silver/RegSh CAD0	0.00	200'000.00	0.00	200'000.00	38'725.64	0.54%
CA78165J1057 - Rupert Resource/RegSh CAD0	75'000.00	45'000.00	20'000.00	100'000.00	344'381.57	4.78%
CA80013R2063 - Sandstorm Gold	0.00	20'000.00	0.00	20'000.00	98'473.77	1.37%
CA80280U1066 - Santacruz Silver Mining Ltd.	800'000.00	1'250'000.00	425'000.00	1'625'000.00	455'112.70	6.32%
CA8283631015 - Silvercrest Metals	0.00	10'000.00	0.00	10'000.00	56'013.87	0.78%
CA83056P7157 - Skeena Resource/RegSh CAD0	12'500.00	0.00	12'500.00	0.00	0.00	0.00%
CA86074L1031 - Stillwater Crit Rg	0.00	1'000'000.00	700'000.00	300'000.00	40'454.46	0.56%
CA8787422044 - Teck Resources RG -B-	0.00	2'000.00	0.00	2'000.00	70'771.11	0.98%
CA88651M1086 - Tier One Silver/RegSh CAD0	100'000.00	0.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA96525N1033 - Tincorp Metals Inc	300'000.00	0.00	0.00	300'000.00	93'356.45	1.30%
CA9004352071 - TURQUOISE HILL RG	0.00	10'000.00	10'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA92625W5072 - VICTORIA GOLD RG	0.00	5'000.00	5'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA92858X1078 - Vizsla Copper/RegSh	25'000.00	0.00	25'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA92859G2027 - Vizsla Silver/RegSh	75'000.00	0.00	75'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA95083R1001 - Wesdome Gold Mines Ltd.	0.00	20'000.00	0.00	20'000.00	103'452.78	1.44%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022		
CA9628791027 - Wheaton Precious Metals Corp.	0.00	7'000.00	0.00	7'000.00	256'073.29	3.56%
CA98462Y1007 - Yamana Gold Inc.	50'000.00	0.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Kanada					5'277'326.05	73.29%
Südafrika						
US38059T1060 - Gold Fields Ltd.	0.00	10'000.00	10'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Südafrika					0.00	0.00%
USA						
US00181T1079 - A-Mark Prec Met/RegSh	0.00	2'000.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
US1921085049 - Coeur Mining Inc.	15'000.00	0.00	15'000.00	0.00	0.00	0.00%
US3680361090 - Gatos Silver/Reg	15'000.00	0.00	15'000.00	0.00	0.00	0.00%
US4227041062 - Hecla Mining RG	20'000.00	10'000.00	0.00	30'000.00	156'289.53	2.17%
Summe USA					156'289.53	2.17%
Summe Aktien					5'503'757.39	76.44%
Obligationen						
Kanada						
CA1350Z7AU86 - CAN 22 TB	0.00	620'000.00	620'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Kanada					0.00	0.00%
Summe Obligationen					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					5'503'757.39	76.44%
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Aktien						
Kanada						
CA56580Q1028 - Marathon Gold/RegSh NPV	150'000.00	0.00	150'000.00	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	18'725.70	0.26%
Summe Kanada					18'725.70	0.26%
USA						
US60754P1066 - Modern Cinema Group	13'600.00	0.00	0.00	13'600.00	284.17	0.00%
Summe USA					284.17	0.00%
Summe Aktien					19'009.87	0.26%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					19'009.87	0.26%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Aktien						
Kanada						
CA2176611077 - COPPERNICO MTLs RG	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	67'078.34	0.93%
CA50058V1076 - Kootenay Res/RegSh	224'000.00	0.00	0.00	224'000.00	0.00	0.00%
CA9191511000 - Valhalla Res.	284'000.00	0.00	0.00	284'000.00	0.00	0.00%
Summe Kanada					67'078.34	0.93%
Summe Aktien					67'078.34	0.93%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					67'078.34	0.93%
Summe Wertpapiere					5'589'845.60	77.63%
Anlagefonds						
Kanada						
8000281 - Kootenay Silver Inc. (1Unit= 1shs&1wts)	0.00	2'528'000.00	2'528'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA96525N1033 - Tincorp Metals Inc	0.00	120'000.00	0.00	120'000.00	82'983.51	1.15%
Summe Kanada					82'983.51	1.15%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand 01.01.2022	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2022	Marktwert EUR	Anteil in %
Liechtenstein						
LI0021848457 - AIPM Junior Mining & Exploration UCITS Fund R	8'640.00	0.00	0.00	8'640.00	314'633.64	4.37%
Summe Liechtenstein					314'633.64	4.37%
Summe Anlagefonds					397'617.15	5.52%
Derivate						
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000008793 - EUR/CAD 1.32 13.01.23	0.00	1'134'472.85	1'500'000.00	0.00	97'985.78	1.36%
FXF000009035 - EUR/CAD 1.3555 8.5.23	0.00	1'106'602.73	1'500'000.00	0.00	76'566.91	1.06%
FXF000008417 - EUR/CAD 1.4406 13.07.2022	0.00	2'082'465.64	3'000'000.00	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	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					174'552.69	2.42%
Summe Devisentermingeschäfte					174'552.69	2.42%
Optionen						
Kanada						
CA5005831410 - Kootenay Silver/C Wt 20250309	0.00	800'000.00	0.00	800'000.00	0.00	0.00%
CA5005831584 - Kootenay Silver/C Wt 20251108	0.00	2'400'000.00	0.00	2'400'000.00	41'491.76	0.58%
46854126 - KOOTENAY WT 03.24	300'000.00	0.00	0.00	300'000.00	0.00	0.00%
CA5005831337 - KOOTENAY WT 08.22	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%
999668 - Orford Mining/C Wt 20240808	0.00	250'000.00	0.00	250'000.00	0.00	0.00%
Summe Kanada					41'491.76	0.58%
Summe Optionen					41'491.76	0.58%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					216'044.45	3.00%
Summe Derivate					216'044.45	3.00%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					1'034'210.60	14.36%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					1'034'210.60	14.36%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					7'237'717.80	100.52%
Verbindlichkeiten					-37'487.10	-0.52%
Nettovermögen					7'200'230.70	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

Der Fonds für Gold- und Silberminen (kleine, mittlere und grosse Kapitalisierungen) erlitt 2022 ein deutliches Minus von 30,06 % (2021: -25,52 %, 2020: +28,27 %, 2019: +38,27 %). Fonds, welche vor allem in Goldminentitel mit grosser Kapitalisierung investieren erzielten im 2022 deutliche geringeren Verluste. Der SafePort Gold & Silver Mining Fund schnitt somit in diesem Zeitraum schlechter ab. Dies ist darauf zurückzuführen, dass unser Fonds deutlich stärker diversifiziert ist und Silber- sowie andere Edel- und Industriemetallminen, Junior-Positionen und Explorationsunternehmen beinhaltet. Der gesamte Sektor entwickelte sich im Laufe des Jahres vor dem Hintergrund weiterhin sehr niedriger Volumen besonders bearisch.

2022 erwies sich für Aktienindizes als sehr schlechtes Jahr (MSCI World Price Index [in EUR]: -14,2 %). Dafür waren in erster Linie drei Faktoren verantwortlich: die Politik der Zentralbanken, die Zinsen schnell zu erhöhen, um der Inflation entgegenzuwirken; der Anstieg der Preise, insbesondere der Energiepreise; die Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem Krieg in der Ukraine. Gold hingegen beendete das Jahr praktisch unverändert (-0,3 %), Silber im positiven Bereich (+2,9 %). Die für Metalle erzielten guten Preise reichten nicht aus, um die Preissteigerungen bei Materialien und vor allem Energie auszugleichen. Aufgrund seines hohen Verbrauchs ist der Bergbau für Energiekosten sehr anfällig. Die Margen der Unternehmen sind daher drastisch gesunken. Massiv gestiegen sind hingegen die Finanzierungskosten – ein entscheidender Faktor, von dem Explorationsunternehmen noch stärker betroffen sind. Viele Projekte mussten wegen fehlender Finanzierung auf Eis gelegt werden.

Die Hauptfaktoren für diese 2022 beobachtete massive Korrektur sowie die Aussichten für 2023 lassen sich wie folgt zusammenfassen:

- Die FED muss die Inflation bekämpfen, aber auch die Wirtschaft schützen. Der Anstieg wird irgendwann seinen Höhepunkt erreichen oder sich zumindest verlangsamen müssen. Die Märkte nehmen diesen Zeitpunkt bereits vorweg, weshalb der Dezember für Aktien und insbesondere für Bergbautitel ein positiver Monat war. Wir gehen davon aus, dass dieser zum Jahresende beobachtete Trend sich fortsetzen wird.
- Bergbautitel haben sich weitaus schlechter entwickelt als das physische Metall. Dieses Verhältnis ist auf einen historisch betrachtet extrem niedrigen Stand gefallen – Aktien sind im Vergleich zu den physischen Metallen sehr günstig zu haben. Dies zeigt, dass es bei Mining Stocks zu einer Kapitulation gekommen ist. Das Verhältnis wird sich wieder verbessern müssen. Dies verheisst hervorragende Aussichten für diese Anlageklasse, die ihren Rückstand früher oder später aufholen muss. Wenn die Edelmetallpreise 2023 steigen, wovon wir ausgehen, dürften Bergbautitel noch stärker zulegen.
- Die Fundamentaldaten des Bergbaus sind recht gut, die KGV sprechen im Durchschnitt für einen Abschlag von etwa 15 %. Dies ist ein selten beobachteter Wert, der entsprechend auf ein sehr grosses Aufwärtspotenzial hindeutet.

Die Strategie wird 2023 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. Wir wurden vom Krieg in der Ukraine und der in seiner Folge massiv gestiegenen Inflation überrascht. Sollte der Konflikt 2023 beigelegt werden oder seine Auswirkungen sich abschwächen, sind die Aussichten umso erfreulicher.

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, da der Markt mit sehr geringen Volumen gehandelt wird. Gegen Ende des Jahres 2022 zeigten die Bewegungen jedoch ein erneutes Interesse an dem Sektor sowie einen Anstieg bei Metallen. Zudem führen wir rund 15 % des Anlagevermögens als Barmittel, um offensiv in den Markt zurückkehren zu können. All diese Faktoren lassen uns optimistisch bleiben.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2022 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 28.10.2022

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über folgende Änderungen der konstituierenden Dokumente informiert: Es wurden Anpassungen zu den nicht zugelassenen Anlagen, den Allgemeinen Risiken, zur Sonder-NAV Berechnung, den Anlagegrundsätzen und den Fondsspezifischen Risiken vorgenommen. Der SRRI Hinweis und die Beschreibung der Performance Fee sowie das Berechnungsbeispiel wurden aktualisiert.

Weiters wurden die Anlagegrundsätze um ESG-Erklärungen erweitert und noch einzelne redaktionelle Änderungen vorgenommen.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 20.11.2022

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2022 bis 07.01.2023 informiert.

Beteiligung in COPPERNICO (ISIN CA2176611077)

Der SafePort Gold & Silver Mining Fund ist per Stichtag in dem COPPERNICO MTLs RG – ISIN CA2176611077 investiert. Die Investition beträgt 0.95% des Fondsvermögens. Diese Position sollte ursprünglich gemäss Art. 51 Abs. 1 lit. b UCITSG innerhalb eines Jahres nach Erwerb an einer Börse kotiert werden. Da dies bisher nicht erfolgt ist, liegt per Stichtag ein passiver Anlageverstoss vor.

ESG Bestimmungen

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

Vergütungsinformation (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf CAIAC Fund Management AG (**die "Gesellschaft"**). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für die Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"⁴⁾ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.caiac.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ¹⁾

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	3.68 - 3.74 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.44 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.24 - 0.30 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		30
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2022		39
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	31	CHF 1'001 Mio.
in AIF	62	CHF 1'423 Mio.
in IUG	8	CHF 70 Mio.
Total	101	CHF 2'494 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.85 - 1.88 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.73 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		12
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.83 - 1.86 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.71 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		18

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3) Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4) Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des SafePort Gold & Silver Mining Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens, sowie 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 2022 sowie dessen 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 dazugehörigen 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 Wertpapieren 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 2023

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch
dipl. Wirtschaftsprüfer