

# SafePort Gold & Silver Mining Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

## Jahresbericht

31.12.2023

---

### 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 Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	Perfect Management Services AG Landstrasse 340 9495 Triesen  bis 29.09.2023: AIPM Azur International Portfolio Management AG Austrasse 15 FL-9490 Vaduz
Verwahrstelle / Depotbank	NEUE BANK AG Marktgass 20 FL-9490 Vaduz
Führung des Anteilsregisters	CAIAC Fund Management AG Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Vertriebsberechtigte / -stelle	Perfect Management Services AG Landstrasse 340 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	Bendern, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband <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 31.12.2023

	<b>EUR</b>
Bankguthaben, davon	230'939.84
Sichtguthaben	230'939.84
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	8'596'555.28
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	-12'244.97
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>8'815'250.15</b>
Verbindlichkeiten, davon	-52'643.68
gegenüber Banken	-25.05
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'420.74
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-13'420.34
Vermögensverwaltungsgebühren	-34'777.55
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-1'000.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>8'762'606.47</b>
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>140'997.4731</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>62.15</b>

## Erfolgsrechnung

01.01.2023 - 31.12.2023

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	38'102.42
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	38'102.42
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	3'905.97
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-77'064.18
<b>Total Erträge</b>	<b>-35'055.79</b>
Passivzinsen	-134.92
Revisionsaufwand	-6'722.42
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-106'441.16
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-10'469.63
Sonstige Aufwendungen, davon	-55'944.49
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	15'719.67
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-163'992.95</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-199'048.74</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-880'170.36
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-1'079'219.10</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-70'705.18
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-1'149'924.28</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

per 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate-risiko	in % vom Gesamtvermögen
Kootenay Silver/C Wt 20250309	CAD	1'000'000.00	10.00	0.5324	1.18	43'130.28	0.4893%
Kootenay Silver/C Wt 20251108	CAD	4'000'000.00	10.00	0.7508	1.18	243'292.37	2.7599%
Kootenay Silver/C Wt 20260524	CAD	1'200'000.00	10.00	0.7729	1.18	75'136.12	0.8523%
Kootenay Wt 03.24	CAD	600'000.00	10.00	0.1611	1.18	7'830.53	0.0888%
Orford Mining/C Wt 0.22 20250605	CAD	600'000.00	1.00	1.0000	0.04	18'536.43	0.2103%
Tincorp Metals Inc Wts 126978645	CAD	150'000.00	1.00	1.0000	0.32	32'953.65	0.3738%

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	-199'048.74
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	-199'048.74
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-199'048.74
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'200'230.69
Saldo aus dem Anteilsverkehr	2'712'300.06
Gesamterfolg	-1'149'924.28
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8'762'606.47

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2023 - 31.12.2023

Anteile zu Beginn der Periode	98'339.1041
Neu ausgegebene Anteile	57'257.0819
Zurückgenommene Anteile	-14'598.7129
Anteile am Ende der Periode	140'997.4731

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
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%
31.12.2023	8'762'606.47 EUR	140'997.4731	62.15 EUR	-15.12%

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 31.12.2023

EUR

Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6865
US-Dollar	USD	1.00	0.9053

## Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2023

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.57% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.57% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.57% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.57% p.a.
davon Kosten Anteilsregister in %	0.05% p.a.

## Transaktionskosten

01.01.2023 - 31.12.2023

**EUR**

---

Spesen	2'455.53
Courtage	35'296.02

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

# Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand 01.01.2023	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2023	Marktwert EUR	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Grossbritannien</b>						
GB00BL6K5J42 - Endeavour Mng/RegSh USD0.01	3'500.00	24'500.00	18'000.00	10'000.00	204'381.26	2.33%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>204'381.26</b>	<b>2.33%</b>
<b>Jungferninseln (GB)</b>						
VGG017351021 - ALIEN METALS RG	0.00	25'000.00	0.00	25'000.00	62.50	0.00%
<b>Summe Jungferninseln (GB)</b>					<b>62.50</b>	<b>0.00%</b>
<b>Kanada</b>						
CA0084741085 - Agnico-Eagle Mines Ltd.	8'000.00	5'000.00	5'000.00	8'000.00	399'013.73	4.55%
CA0115321089 - Alamos Gold -A-	15'000.00	65'000.00	25'000.00	55'000.00	672'872.26	7.68%
CA0209361009 - Altius Minerals/RegSh	15'000.00	9'500.00	24'500.00	0.00	0.00	0.00%
CA03114B1022 - Amex Exploration RG	100'000.00	443'300.00	146'700.00	396'600.00	373'022.91	4.26%
CA0405181029 - ARIZONA METALS RG	0.00	25'000.00	25'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA04302L1004 - Artemis Gold/RegSh CAD0	50'000.00	108'000.00	58'000.00	100'000.00	433'889.67	4.95%
CA05466C1095 - Aya Gld & Slvr/RegSh CAD0	0.00	40'000.00	0.00	40'000.00	266'649.92	3.04%
CA0548271000 - AZTEC MINERALS RG	0.00	4'000'000.00	0.00	4'000'000.00	439'381.94	5.01%
CA0679011084 - Barrick Gold Corp. CAD	10'000.00	0.00	10'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA2568272058 - DOLLY VARDEN SIL RG	0.00	350'000.00	0.00	350'000.00	209'049.69	2.39%
CA2652692096 - DUNDEE PRECIOUS RG	0.00	25'000.00	0.00	25'000.00	145'545.27	1.66%
CA2849025093 - ELDORADO GOLD RG	0.00	30'000.00	0.00	30'000.00	354'251.69	4.04%
CA29258Y1034 - Endeavour Silver Corp.	20'000.00	0.00	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA2960061091 - ERO COPPER RG	0.00	10'000.00	10'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA31730E1016 - FILO MINING RG	7'500.00	20'000.00	27'500.00	0.00	0.00	0.00%
CA31729R1055 - Filo/RegSh CAD0	0.00	20'000.00	10'000.00	10'000.00	144'927.39	1.65%
CA31833F1045 - Fireweed Metals/RegSh CAD0	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	81'697.58	0.93%
CA3518581051 - Franco-Nevada Corp	0.00	2'000.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA37427C2094 - GETCHELL GOLD RG	0.00	200'000.00	0.00	200'000.00	21'282.56	0.24%
CA38045Y1025 - GOGOLD RES RG	140'000.00	80'000.00	220'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA44955L1067 - i-80 Gold Rg CAD	75'000.00	50'000.00	25'000.00	100'000.00	159'962.49	1.83%
CA46579R1047 - Ivanhoe Mines/RegSh	0.00	35'000.00	25'000.00	10'000.00	88'219.66	1.01%
CA4991131083 - K92 Mining/RegSh CAD0	50'000.00	0.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA48575L2066 - Karora Res Rg	50'000.00	0.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA4969024047 - Kinross Gold Corp.	0.00	5'000.00	0.00	5'000.00	27'384.24	0.31%
CA4969024047 - Kinross Gold Inc.	0.00	10'000.00	0.00	10'000.00	55'060.05	0.63%
CA5005837037 - Kootenay Silver/RegSh	0.00	3'200'000.00	3'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA5005837037 - Kootenay Silver/RegSh 9.3.23	2'400'000.00	0.00	2'400'000.00	0.00	0.00	0.00%

## Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023	EUR	in %
CA5005838365 - Kootenay Silver/RegSh CAD0	0.00	757'250.00	278'850.00	478'400.00	387'556.84	4.42%
CA5503711080 - LUNDIN GOLD RG	0.00	30'000.00	10'000.00	20'000.00	227'105.54	2.59%
CA55903Q1046 - Mag Silver Corp.	5'000.00	20'000.00	15'000.00	10'000.00	94'673.08	1.08%
CA5635081006 - MANITOU GOLD RG	5'000'000.00	0.00	5'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA60928P1071 - Moneta Gold Rg	100'000.00	0.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA64440N1033 - NEW FND GLD RG-UNTY	20'000.00	5'000.00	0.00	25'000.00	80'152.88	0.91%
CA6445351068 - New Gold Inc.	0.00	75'000.00	0.00	75'000.00	98'860.94	1.13%
CA65340P1062 - NexGen Energy RG CAD	0.00	20'000.00	0.00	20'000.00	127'283.46	1.45%
CA65343P1036 - NGEX MINERALS RG	0.00	45'000.00	20'000.00	25'000.00	122'889.64	1.40%
CA68617N1015 - ORFORD MINING RG	7'300'000.00	6'222'008.00	4'522'008.00	9'000'000.00	278'046.39	3.17%
CA68634K1066 - Orla Mining Ltd Registered Shs	20'000.00	0.00	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA68827L1013 - Osisko Gold Royalties Ltd	30'000.00	10'000.00	15'000.00	25'000.00	324'559.08	3.70%
CA6882811046 - Osisko Mining Rg	30'000.00	0.00	30'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA6979001089 - Pan American Silver Corp.	0.00	6'000.00	0.00	6'000.00	89'098.42	1.02%
CA75889D1096 - Regency Silver/RegSh CAD0	200'000.00	4'400'000.00	0.00	4'600'000.00	536'869.81	6.13%
CA78165J1057 - Rupert Resource/RegSh CAD0	100'000.00	0.00	20'000.00	80'000.00	213'100.24	2.43%
CA80013R2063 - Sandstorm Gold	20'000.00	0.00	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA80280U1066 - Santacruz Silver Mining Ltd.	1'625'000.00	222'500.00	1'247'500.00	600'000.00	100'920.54	1.15%
CA8283631015 - Silvercrest Metals	10'000.00	0.00	10'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA86074L1031 - Stillwater Crit Rg	300'000.00	0.00	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA8787422044 - Teck Resources RG -B-	2'000.00	0.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA96525N1033 - Tincorp Metals Inc	300'000.00	0.00	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA88749D1024 - Tincorp Mtl/RegSh CAD0	0.00	800'000.00	279'000.00	521'000.00	114'459.00	1.31%
CA8910546032 - TOREX GOLD RESOURCS	0.00	5'000.00	5'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA89679M1041 - TRPL FLG PR RG-UNTY	0.00	21'000.00	11'000.00	10'000.00	121'104.65	1.38%
CA95083R1001 - Wesdome Gold Mines Ltd.	20'000.00	0.00	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA9628791027 - Wheaton Precious Metals Corp.	7'000.00	7'500.00	6'500.00	8'000.00	359'029.97	4.10%
<b>Summe Kanada</b>					<b>7'147'921.53</b>	<b>81.57%</b>
<b>Südafrika</b>						
US38059T1060 - Gold Fields Ltd.	0.00	10'000.00	0.00	10'000.00	130'901.19	1.49%
US4132163001 - Harmony Gold Mining	0.00	25'000.00	0.00	25'000.00	139'184.36	1.59%
<b>Summe Südafrika</b>					<b>270'085.55</b>	<b>3.08%</b>
<b>USA</b>						
US00181T1079 - A-Mark Prec Met/RegSh	0.00	2'100.00	2'100.00	0.00	0.00	0.00%
US4227041062 - Hecla Mining RG	30'000.00	85'000.00	35'000.00	80'000.00	348'345.63	3.98%
US46578C1080 - Ivanhoe Elec/RegSh USD0.001	0.00	8'500.00	8'500.00	0.00	0.00	0.00%
US6516391066 - Newmont Mining Corp.	3'000.00	5'000.00	2'000.00	6'000.00	225'938.43	2.58%

## Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023		
US6516391066 - Newmont Mining Corp.	0.00	3'000.00	3'000.00	0.00	0.00	0.00%
US7802871084 - Royal Gold Inc.	0.00	2'000.00	0.00	2'000.00	219'001.49	2.50%
<b>Summe USA</b>					<b>793'285.55</b>	<b>9.05%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>8'415'736.39</b>	<b>96.04%</b>
<b>Beteiligungen</b>						
<b>Kanada</b>						
CA88749D1024 - Tincorp Mtl/RegSh UNIT	0.00	300'000.00	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Kanada</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Beteiligungen</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Obligationen</b>						
<b>Kanada</b>						
CA1350Z7BE36 - Canada Govt/0 DiscBd 20230216 Sr	0.00	1'100'000.00	1'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Kanada</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>8'415'736.39</b>	<b>96.04%</b>
<b>Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Kanada</b>						
CA6979001329 - Pan American Silver Corp. contingent value rights 22.02.29	35'000.00	40'000.00	0.00	75'000.00	34'965.83	0.40%
<b>Summe Kanada</b>					<b>34'965.83</b>	<b>0.40%</b>
<b>USA</b>						
US60754P1066 - Modern Cinema Group	13'600.00	0.00	0.00	13'600.00	307.79	0.00%
<b>Summe USA</b>					<b>307.79</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>35'273.62</b>	<b>0.40%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>35'273.62</b>	<b>0.40%</b>
<b>Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Kanada</b>						
CA2176611077 - COPPERNICO MTLs RG	100'000.00	100'000.00	0.00	200'000.00	41'192.06	0.47%
CA50058V1076 - Kootenay Res/RegSh	224'000.00	144'000.00	0.00	368'000.00	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>41'192.06</b>	<b>0.47%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>41'192.06</b>	<b>0.47%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>41'192.06</b>	<b>0.47%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>8'492'202.07</b>	<b>96.91%</b>
<b>Anlagefonds</b>						
<b>Kanada</b>						
CA0548271000 - AZTEC MINERALS RG	0.00	950'000.00	0.00	950'000.00	104'353.21	1.19%
CA5005837037 - Kootenay Silver Inc (1 Unit = 1 shs & 1 wts)	0.00	800'000.00	800'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA68617N1015 - Orford Mining Corp (1 Unit = 1 shs & 1/2 wts)	0.00	800'000.00	800'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA96525N1033 - Tincorp Metals Inc	120'000.00	0.00	120'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Kanada</b>					<b>104'353.21</b>	<b>1.19%</b>
<b>Liechtenstein</b>						

# Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023		
LI0021848457 - AIPM Junior Mining & Exploration UCITS Fund R	8'640.00	0.00	8'640.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Anlagefonds</b>					<b>104'353.21</b>	<b>1.19%</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
<b>Liechtenstein</b>						
FXF000009188 - CAD/EUR 1.428700 13.01.23	0.00	1'500'000.00	1'049'905.51	0.00	0.00	0.00%
FXF000008793 - EUR/CAD 1.32 13.01.23	0.00	1'134'472.85	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009035 - EUR/CAD 1.3555 8.5.23	0.00	1'106'602.73	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009295 - EUR/CAD 1.4623 4.9.23	0.00	1'367'708.40	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009305 - EUR/CAD 1.482200 15.9.23	0.00	1'079'476.45	1'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009440 - EUR/CAD 1.484700 15.09.2023	0.00	1'010'305.11	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009952 - Master // EUR/CAD 1.46 15.3.24	0.00	1'228'920.60	1'800'000.00	0.00	-4'498.15	-0.05%
FXF000009711 - Master // EUR/CAD 1.46 15.3.24	0.00	2'116'474.36	3'100'000.00	0.00	-7'746.82	-0.09%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>-12'244.97</b>	<b>-0.14%</b>
<b>Summe Devisentermingeschäfte</b>					<b>-12'244.97</b>	<b>-0.14%</b>
<b>Optionen</b>						
<b>Kanada</b>						
CA5005831410 - Kootenay Silver/C Wt 20250309	800'000.00	920'000.00	720'000.00	1'000'000.00	0.00	0.00%
CA5005831584 - Kootenay Silver/C Wt 20251108	2'400'000.00	3'760'000.00	2'160'000.00	4'000'000.00	0.00	0.00%
CA5005831667 - Kootenay Silver/C Wt 20260524	0.00	1'920'000.00	720'000.00	1'200'000.00	0.00	0.00%
46854126 - Kootenay Wt 03.24	300'000.00	570'000.00	270'000.00	600'000.00	0.00	0.00%
130204298 - Orford Mining/C Wt 0.22 20250605	0.00	600'000.00	0.00	600'000.00	0.00	0.00%
121220092 - Orford Mining/C Wt 20231016	0.00	250'000.00	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
57793960 - Orford Mining/C Wt 20231016	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
999668 - Orford Mining/C Wt 20240808	250'000.00	0.00	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
QY9999WSNQ31 - Tincorp Metals Inc Wts 126978645	0.00	150'000.00	0.00	150'000.00	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 nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>-12'244.97</b>	<b>-0.14%</b>
<b>Summe Derivate</b>					<b>-12'244.97</b>	<b>-0.14%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					230'939.84	2.64%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>230'939.84</b>	<b>2.64%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>8'815'250.15</b>	<b>100.60%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-52'643.68</b>	<b>-0.60%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>8'762'606.47</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

---

Der Gold- und Silberminenfonds (Small-, Mid- und Large-Caps) verzeichnete 2023 eine negative Jahresperformance von -15,12 % (2022 -30,06 %, 2021 -25,52 %, 2020 +28,27 % und 2019 +38,27 %).

Ein vergleichbarer ETF, wie z.B. der GDX ETF (hauptsächlich Large-Cap-Gold), legte im Jahr 2023 um +6,46 % zu, der SafePort Gold & Silver Fund entwickelte sich daher in diesem Zeitraum schlechter als der ETF (EUR-basiert).

Dies erklärt sich aus der Tatsache, dass der Fonds stärker diversifiziert ist: Silberminen und sogar andere Edel- oder Industriemetalle sowie Positionen in Junior- und Explorationsunternehmen. Dieser gesamte Sektor war das ganze Jahr über besonders rückläufig, in einem Markt, in dem die Volumina sehr niedrig blieben. Der Fonds litt auch unter dem Rückgang des USD und CAD gegenüber der Bewertungswährung (EUR).

Dieses Ergebnis ist umso frustrierender, als sich 2023 als gutes Jahr für Aktienindizes erwies (S&P500 +24,23%, Eurostoxx50 +19,18%). Gold in USD hingegen beendete das Jahr positiv (+13,21%), während Silber nahezu unverändert blieb (-0,52%).

Die relative Widerstandsfähigkeit der Metallpreise reichte nicht aus, um die Preissteigerungen bei Materialien und vor allem bei Energie auszugleichen.

Die Bergbauindustrie reagiert sehr sensibel auf die Energiekosten, da sie einen grossen Teil davon verbraucht.

Die Margen der Unternehmen bleiben daher unter Druck, ebenso wie die Finanzierungskosten, ein entscheidendes Thema, das Explorationsunternehmen noch stärker betrifft. Viele Projekte liegen noch immer mangels Finanzierung auf Eis. Ein Faktor ist auch der fallende USD. Bergbauaktien haben sich schlechter entwickelt als Metalle.

Das Verhältnis von Metallen zu Bergbauaktien ist historisch gesehen immer noch sehr niedrig, mit anderen Worten, Aktien sind im Vergleich zu Metallen günstig.

Diese Quote, die 3 Jahre in Folge niedrig war, wird wieder steigen. Das ist ein gutes Omen für diese Anlageklasse, die früher oder später aufholen muss. Wenn die Edelmetallpreise im Jahr 2024 steigen, und wir gehen davon aus, dass dies der Fall sein wird, dürfte der Bergbau noch weiter steigen.

Die Fundamentaldaten für die Bergbauindustrie sind ziemlich gut, und die KGVs zeigen einen deutlichen Abschlag gegenüber anderen Aktien, was ebenfalls auf ein erhebliches Aufwärtspotenzial hindeutet. Unsere Strategie wird sich für 2024 ändern. Wir werden unser Engagement in Junior- und Explorationsunternehmen reduzieren, um die Volatilität des Fonds zu verringern und zu einer positiven Wertentwicklung zurückzukehren.

## **Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung**

---

### **Bewertungsstichtag**

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2023 berechnet.

### **Berechnung**

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### **Mitteilung an die Anteilshaber vom 29.09.2023**

Die FMA Liechtenstein hat mit Schreiben vom 11. August 2023 Änderungen der konstituierenden Dokumente genehmigt.

Aufgrund geplanter struktureller Änderungen der AIPM Azur International Portfolio Management AG ist künftig die Vermögensverwaltung alleinig an die Perfect Management Services AG delegiert.

Es wurden noch einzelne redaktionelle Anpassungen vorgenommen.

### **Mitteilung an die Anteilshaber vom 27.10.2023**

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über die Verschmelzung des SafePort Silver Mining Fund auf den SafePort Gold & Silver Mining Fund informiert.

### **Mitteilung an die Anteilshaber vom 20.11.2023**

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2023 bis 07.01.2024 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 0.47% 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 des Vermögenverwalters (ungeprüft)**

---

Gesamtvergütung<sup>1</sup> der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr  
[2023]: CHF 740'000

davon feste Vergütung	CHF 710'000
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF 30'000

Gesamtzahl<sup>3</sup> der Mitarbeitenden der Gesellschaft per [31.12.2023]: 5

<sup>1</sup> Die Gesamtvergütung umfasst sämtliche Angestellte der Vermögensverwaltungsgesellschaft, einschliesslich der Mitglieder des Verwaltungsrats. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung angegeben, bevor Steuern und Arbeitnehmeranteile für Sozialversicherungen abgezogen werden, beziehungsweise die Bruttoentschädigung für den Verwaltungsrat. Beiträge des Arbeitgebers zur Pensionskasse und anderen sozialen Einrichtungen sind nicht berücksichtigt.

<sup>2</sup> Der ausgewiesene Betrag umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von gegebenenfalls ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

<sup>3</sup> Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder, ohne Berücksichtigung von Stellenprozenten.

## Vergütungsinformation der Verwaltungsgesellschaft (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"<sup>4)</sup> 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 2023.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.caiac.li](http://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 <sup>1)</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	3.51 - 3.57 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.31 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.20 - 0.26 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>3)</sup>	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023	29

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	32	CHF 1'139 Mio.
in AIF	52	CHF 1'609 Mio.
in IUG	8	CHF 66 Mio.
Total	92	CHF 2'814 Mio.

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" <sup>4)</sup> der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.63 - 1.66 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.51 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		10
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.88 - 1.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.80 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.08 - 0.11 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		19
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2023		40

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 2023**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des SafePort Gold & Silver Mining Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens 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 2023 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, 19. April 2024

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer