

# SafePort Gold & Silver Mining Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

## Jahresbericht

31.12.2025

---

### 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)

## Organe

---

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendorf
Asset Manager / Vermögensverwalter	Perfect Management Services AG Landstrasse 340 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 Bendorf
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 DE-60325 Frankfurt am Main
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien

## Allgemeine Informationen / Fondsdaten

---

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>
ISIN	LI0020325713
Anlageberatervergütung	Keine
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.10% p.a.
Verwaltung und Bearbeitung des Anteilsregister	Max. 0.065% p.a.
Vertriebsstellen /-gebühr	Keine
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 1.525 % p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.20% p.a. oder Minimum CHF 25'000.- p.a.
Performance Fee	15 % (mit High Watermark)
Ausgabeaufschlag /-kommission	0% bis zu 6.5% möglich
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine

## Vermögensrechnung

per 31.12.2025

EUR

Bankguthaben	1'627'425.74
Anlagen, Wertpapiere	17'755'461.80
Sonstige Vermögenswerte, Forderungen	0.00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>19'382'887.54</b>
Verbindlichkeiten	-90'382.19
<b>Nettovermögen</b>	<b>19'292'505.35</b>
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>118'706.9643</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>162.52</b>

## Erfolgsrechnung

01.01.2025 - 31.12.2025

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge aus Anlagen, Wertpapiere	55'930.95
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-5'544.64
<b>Total Erträge</b>	<b>50'386.31</b>
Aufwendungen für die Anlageverwaltung	-200'973.06
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-14'975.25
Sonstige Aufwendungen	-64'038.78
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	12'686.85
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-267'300.24</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-216'913.93</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	4'993'284.87
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>4'776'370.94</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	6'352'118.77
<b>Gesamterfolg</b>	<b>11'128'489.71</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

per 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate-risiko	in % vom Gesamtvermögen
Aztec Expl/C Wt Othr	CAD	475'000.00	1.00	1.0000	0.32	92'941.86	0.4795%
Kootenay Silver/C Wt 20260524	CAD	1'400'000.00	10.00	0.4572	2.15	85'483.04	0.4410%

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	-216'913.93
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	-216'913.93
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-216'913.93
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2025 - 31.12.2025

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'944'934.58
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-780'918.95
Gesamterfolg	11'128'489.71
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19'292'505.34

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2025 - 31.12.2025

Anteile zu Beginn der Periode	124'806.6074
Neu ausgegebene Anteile	8'268.5825
Zurückgenommene Anteile	-14'368.2256
Anteile am Ende der Periode	118'706.9643

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2023	8'762'606.47 EUR	140'997.4731	62.15 EUR	-15.12%
31.12.2024	8'944'934.58 EUR	124'806.6074	71.67 EUR	15.32%
31.12.2025	19'292'505.35 EUR	118'706.9643	162.52 EUR	126.76%

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:

SIX SIS AG (ZH)  
Pfungstweidstrasse 110  
CH-8021 Zürich

## Währungstabelle

per 31.12.2025

EUR

Australischer Dollar	AUD	1.00	0.5678
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6212
US-Dollar	USD	1.00	0.8515

## Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2025

---

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.13% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.13% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.13% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.13% p.a.
davon Kosten Anteilsregister in %	0.05% p.a.

## Transaktionskosten

01.01.2025 - 31.12.2025

**EUR**

---

Spesen, Courtagen, andere Gebühren	42'659.84
------------------------------------	-----------

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

# Vermögensinventar per 31.12.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 31.12.2025

Bezeichnung	Bestand 01.01.2025	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2025	Marktwert EUR	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Australien</b>						
AU0000215642 - SOUTHERN CROSS RG	100'000.00	0.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Australien</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
GB00BRXH2664 - ANGLOGOLD ASH RG	7'500.00	10'000.00	12'500.00	5'000.00	363'063.56	1.88%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>363'063.56</b>	<b>1.88%</b>
<b>Jungferninseln (GB)</b>						
VGG017351021 - ALIEN METALS RG	25'000.00	0.00	0.00	25'000.00	25.00	0.00%
<b>Summe Jungferninseln (GB)</b>					<b>25.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Kanada</b>						
CA0084741085 - Agnico-Eagle Mines Ltd.	6'000.00	3'000.00	2'000.00	7'000.00	1'012'077.12	5.25%
CA0115321089 - Alamos Gold -A-	35'000.00	22'000.00	17'000.00	40'000.00	1'316'870.53	6.83%
CA0209361009 - Altius Minerals/RegSh	10'000.00	25'000.00	25'000.00	10'000.00	253'683.93	1.31%
CA03114B1022 - Amex Exploration RG	0.00	250'000.00	0.00	250'000.00	621'165.34	3.22%
CA04040Y1097 - Aris Mining/RegSh CAD0	50'000.00	5'000.00	55'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA04302L1004 - Artemis Gold/RegSh CAD0	10'000.00	13'000.00	10'000.00	13'000.00	296'277.23	1.54%
CA04681A1057 - ATEX RESOURCES RG	100'000.00	100'000.00	100'000.00	100'000.00	205'605.73	1.07%
CA0548271000 - AZTEC MINERALS RG	3'600'000.00	681'000.00	581'000.00	3'700'000.00	723'968.21	3.75%
CA0679011084 - Barrick Gold Corp. CAD	7'500.00	20'000.00	27'500.00	0.00	0.00	0.00%
CA06849F1080 - BARRICK MIN/REGSH USD0	0.00	27'000.00	5'000.00	22'000.00	817'068.47	4.24%
CA13000C2058 - Calibre Mining/RegSh CAD0	100'000.00	0.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA14071L1085 - CAPSTONE COPPER RG	10'000.00	0.00	10'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA19425C1005 - Collective Mng/RegSh CAD0	50'000.00	20'000.00	70'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA2568272058 - DOLLY VARDEN SIL RG	250'000.00	0.00	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA2568277834 - DOLLY VARDEN/REGSH CAD0	0.00	70'000.00	50'000.00	20'000.00	74'539.84	0.39%
CA26139R1091 - DPM METALS/REGSH CAD0	0.00	15'000.00	5'000.00	10'000.00	263'498.34	1.37%
CA2652692096 - DUNDEE PRECIOUS RG	20'000.00	5'000.00	25'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA2849025093 - ELDORADO GOLD RG	10'000.00	0.00	0.00	10'000.00	306'420.86	1.59%
CA29258Y1034 - Endeavour Silver Corp.	0.00	55'000.00	0.00	55'000.00	441'058.45	2.29%
CA29384J1030 - ENTREE RESOURCES RG	50'000.00	0.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA29446Y5020 - EQUINOX GOLD RG	20'000.00	25'000.00	30'000.00	15'000.00	179'734.19	0.93%
CA31729R1055 - Filo/RegSh CAD0	20'000.00	0.00	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA31833F1045 - Fireweed Metals/RegSh CAD0	80'000.00	0.00	80'000.00	0.00	0.00	0.00%

## Vermögensinventar per 31.12.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 31.12.2025

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2025	1)	2)	31.12.2025	EUR	in %
CA32076V1031 - First Majestic Silver Corp.	0.00	30'000.00	10'000.00	20'000.00	284'493.73	1.47%
CA3499421020 - Fortuna Min/RegSh CAD0	30'000.00	25'000.00	5'000.00	50'000.00	417'733.69	2.17%
CA3518581051 - Franco-Nevada Corp	0.00	2'000.00	500.00	1'500.00	265'091.63	1.37%
CA38045Y1025 - GOGOLD RES RG	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	180'759.12	0.94%
CA3808134025 - Golden Cariboo/RegSh CAD0	500'000.00	100'000.00	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA38171A2092 - GOLIATH RESOURCES LIMITED	50'000.00	25'000.00	75'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA4509131088 - Iamgold Corp.	0.00	40'000.00	25'000.00	15'000.00	211'040.93	1.09%
CA46579R1047 - Ivanhoe Mines/RegSh	15'000.00	0.00	15'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA4991131083 - K92 Mining/RegSh CAD0	20'000.00	10'000.00	10'000.00	20'000.00	281'884.83	1.46%
CA4969024047 - Kinross Gold Inc.	20'000.00	0.00	10'000.00	10'000.00	240'142.52	1.24%
CA50058V1076 - Kootenay Res/RegSh	368'000.00	0.00	121'000.00	247'000.00	11'507.09	0.06%
CA5005838365 - Kootenay Silver/RegSh CAD0	600'000.00	585'000.00	385'000.00	800'000.00	1'068'404.39	5.54%
CA5503711080 - LUNDIN GOLD RG	5'000.00	12'500.00	5'000.00	12'500.00	885'315.91	4.59%
CA5503721063 - LUNDIN MINING RG	0.00	7'874.00	7'874.00	0.00	0.00	0.00%
CA55903Q1046 - Mag Silver Corp.	20'000.00	0.00	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA6445351068 - New Gold Inc.	80'000.00	0.00	80'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA65343P1036 - NGEX MINERALS RG	25'000.00	0.00	25'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA68390D1069 - OR ROYALTIES/REGSH CAD0	0.00	20'000.00	10'000.00	10'000.00	302'010.59	1.57%
CA68634K1066 - Orla Mining Ltd Registered Shs	0.00	30'000.00	0.00	30'000.00	344'001.37	1.78%
CA68827L1013 - Osisko Gold Royalties Ltd	10'000.00	10'000.00	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA6979001089 - Pan American Silver Corp.	8'000.00	22'000.00	20'000.00	10'000.00	442'021.26	2.29%
CA75889D1096 - Regency Silver/RegSh CAD0	7'000'000.00	2'000'000.00	9'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA75889D2086 - REGENCY SILVER/REGSH CAD0	0.00	5'500'000.00	0.00	5'500'000.00	444'133.22	2.30%
CA78165J1057 - Rupert Resource/RegSh CAD0	60'000.00	0.00	10'000.00	50'000.00	200'636.41	1.04%
CA80280U1066 - Santacruz Silver Mining Ltd.	800'000.00	500'000.00	1'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA80280U2056 - SANTACRUZ SLVR/REGSH CAD0	0.00	257'500.00	57'500.00	200'000.00	1'643'603.50	8.52%
CA8283631015 - Silvercrest Metals	12'000.00	0.00	12'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA83342V1040 - SNOWLINE GOLD RG	25'000.00	0.00	0.00	25'000.00	269'585.76	1.40%
AU0000367443 - SOUTHERN CROSS CDI	0.00	100'000.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA8426851090 - SOUTHERN CROSS/REGSH CAD0	0.00	100'000.00	60'000.00	40'000.00	263'125.64	1.36%
CA87190J1057 - TDG GOLD CORP RG	0.00	250'000.00	0.00	250'000.00	155'291.34	0.80%
CA8910546032 - TOREX GOLD RESOURCS	20'000.00	0.00	10'000.00	10'000.00	407'111.77	2.11%
CA89679M1041 - TRPL FLG PR RG-UNTY	5'000.00	0.00	5'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA92859L2012 - Vizsla Royal/RegSh CAD0	2'332.00	0.00	0.00	2'332.00	6'373.65	0.03%

# Vermögensinventar per 31.12.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 31.12.2025

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2025	1)	2)	31.12.2025	EUR	in %
CA92859G6085 - Vizsla Silver/RegSh CAD0	75'000.00	45'000.00	40'000.00	80'000.00	373'693.07	1.94%
CA95083R1001 - Wesdome Gold Mines Ltd.	20'000.00	10'000.00	10'000.00	20'000.00	282'506.00	1.46%
CA9628791027 - Wheaton Precious Metals Corp.	3'000.00	0.00	0.00	3'000.00	300'693.72	1.56%
<b>Summe Kanada</b>					<b>15'793'129.38</b>	<b>81.86%</b>
<b>Peru</b>						
US2044481040 - Compania de Minas Buenaventura SAA	0.00	10'000.00	0.00	10'000.00	236'961.98	1.23%
<b>Summe Peru</b>					<b>236'961.98</b>	<b>1.23%</b>
<b>Südafrika</b>						
US4132163001 - Harmony Gold Mining	22'800.00	0.00	12'800.00	10'000.00	169'441.02	0.88%
<b>Summe Südafrika</b>					<b>169'441.02</b>	<b>0.88%</b>
<b>USA</b>						
US6516391066 - Newmont Mining Corp.	0.00	6'000.00	1'000.00	5'000.00	425'092.60	2.20%
US7802871084 - Royal Gold Inc.	1'500.00	1'500.00	2'000.00	1'000.00	189'271.57	0.98%
US1921085049 - SilverCrest Metals ULC	15'000.00	54'226.00	54'226.00	15'000.00	227'723.62	1.18%
<b>Summe USA</b>					<b>842'087.79</b>	<b>4.36%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>17'404'708.73</b>	<b>90.21%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>17'404'708.73</b>	<b>90.21%</b>
<b>Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Kanada</b>						
CA2176611077 - COPPERNICO MTL5 RG	200'000.00	0.00	0.00	200'000.00	47'681.89	0.25%
CA6979001329 - Pan American Silver Corp. contingent value rights 22.02.29	75'000.00	0.00	0.00	75'000.00	31'610.54	0.16%
CA9191511000 - Valhalla Res.	284'000.00	0.00	0.00	284'000.00	0.00	0.00%
<b>Summe Kanada</b>					<b>79'292.43</b>	<b>0.41%</b>
<b>USA</b>						
US4227041062 - Hecla Mining RG	40'000.00	25'000.00	45'000.00	20'000.00	326'791.26	1.69%
US60754P1066 - Modern Cinema Group	13'600.00	0.00	0.00	13'600.00	3.47	0.00%
<b>Summe USA</b>					<b>326'794.73</b>	<b>1.69%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>406'087.16</b>	<b>2.10%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>406'087.16</b>	<b>2.10%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>17'810'795.89</b>	<b>92.32%</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Derivate, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Optionen</b>						
<b>Summe Optionen</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
<b>Liechtenstein</b>						
FXF000010603 - Master // EUR/CAD 1.51 17.03.25	0.00	5'315'967.84	8'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011370 - MASTER // EUR/CAD 1.57 8.10.25	0.00	5'000'000.00	7'856'500.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000012185 - MASTER // EUR/CAD 1.633 8.4.26	0.00	9'000'000.00	14'697'000.00	0.00	-124'982.25	-0.65%

## Vermögensinventar per 31.12.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 31.12.2025

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.01.2025	1)	2)	31.12.2025		
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>-124'982.25</b>	<b>-0.65%</b>
<b>Summe Devisentermingeschäfte</b>					<b>-124'982.25</b>	<b>-0.65%</b>
<b>Optionen</b>						
<b>Kanada</b>						
133124505 - Aztec Expl/C Wt Othr	475'000.00	0.00	0.00	475'000.00	4'425.80	0.02%
CA5005831410 - Kootenay Silver/C Wt 20250309	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA5005831584 - Kootenay Silver/C Wt 20251108	4'850'000.00	0.00	4'850'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA5005831667 - Kootenay Silver/C Wt 20260524	1'400'000.00	0.00	0.00	1'400'000.00	65'222.36	0.34%
130204298 - Orford Mining/C Wt 0.22 20250605	83'250.00	83'250.00	166'500.00	0.00	0.00	0.00%
CA009A9ONPZ9 - WTS Alamos Gold 05.06.2025	3'352.00	0.00	3'352.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Kanada</b>					<b>69'648.16</b>	<b>0.36%</b>
<b>Summe Optionen</b>					<b>69'648.16</b>	<b>0.36%</b>
<b>Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>-55'334.09</b>	<b>-0.29%</b>
<b>Summe Derivate</b>					<b>-55'334.09</b>	<b>-0.29%</b>
<b>Bankguthaben</b>					<b>1'627'425.74</b>	<b>8.44%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte, Forderungen</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>19'382'887.54</b>	<b>100.47%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-90'382.19</b>	<b>-0.47%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>19'292'505.35</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**

---

### **Rückblick:**

Das Jahr 2025 entwickelte sich für den Fonds sehr positiv. Neben der anhaltenden Stärke der Edelmetalle konnte insbesondere der Minensektor deutlich profitieren. Die Minenaktien zeigten eine dynamische Entwicklung und konnten im Jahresverlauf eine starke Fondsperformance leisten.

### **Marktüberblick:**

Die Edelmetallmärkte waren 2025 durch ein konstruktives Umfeld geprägt. Gold und Silber profitierten von der Nachfrage nach werthaltigen Sachwerten sowie dem anhaltenden Fokus auf strategische Rohstoffe. Minenaktien konnten über weite Strecken überproportional an der positiven Marktstimmung partizipieren und entwickelten sich insgesamt sehr robust.

### **Erläuterungen wesentlicher Investitionen und Desinvestitionen:**

Im Berichtsjahr wurden keine aussergewöhnlichen Einzelmassnahmen umgesetzt. Der Fonds blieb seiner Strategie treu und fokussierte sich weiterhin auf qualitativ hochwertige Minengesellschaften mit attraktiven Fundamentaldaten.

### **Ausblick:**

Für 2026 wird weiterhin von einer positiven Entwicklung im Edelmetall- und Minensektor ausgegangen. Das Umfeld bleibt grundsätzlich unterstützend, sodass der Fonds auch im kommenden Jahr von einer konstruktiven Marktlage profitieren dürfte.

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

---

### **Bewertungstichtag**

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2025 berechnet.

### **Berechnung**

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### **Mitteilung an die Anteilshaber vom 05.05.2025**

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über die Anpassungen der konstituierende Dokumente (Gebührenanpassung) informiert.

### **Mitteilung an die Anteilshaber vom 20.11.2025**

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2025 bis 07.01.2026 informiert.

### **ESG Bestimmung**

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

**Offenlegung gemäss Art. 13 und 14 SFTR**

In der Berichtsperiode des Investmentfonds wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Gesamtrendite-Swaps gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“) durchgeführt. Daher enthält der Jahresbericht keine Angaben im Sinne des Artikels 13 dieser Verordnung für die Anleger.

## Vergütungsinformationen des Vermögensverwalters Perfect Management Services AG (ungeprüft)

---

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025 <sup>1)</sup>	CHF 620'000.00
- davon feste Vergütung	CHF 600'000.00
- davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF 20'000.00
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2025 <sup>3)</sup>	6

1) 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.

2) 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.

3) Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder, ohne Berücksichtigung der Stellenprozente.

## Vergütungsinformationen 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" 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 2025.

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 2025		CHF 4.18 - 4.24 Mio.
- davon feste Vergütung		CHF 3.98 Mio.
- davon variable Vergütung <sup>2)</sup>		CHF 0.20 - 0.26 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>3)</sup>		CHF 0
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		CHF 0
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2025		34
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2025	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
- in UCITS	36	CHF 2'035 Mio.
- in AIF	69	CHF 2'521 Mio.
- in IUG	2	CHF 63 Mio.
- Total	107	CHF 4'619 Mio.

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025 <sup>4)</sup>	CHF 1.84 - 1.87 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF 1.75 Mio.
- davon variable Vergütung	CHF 0.09 - 0.12 Mio.
Gesamtzahl der identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2025	13
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF 2.34 - 2.37 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF 2.23 Mio.
- davon variable Vergütung	CHF 0.11 - 0.14 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2025	21
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2025	43

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 2025**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des SafePort Gold & Silver Mining Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2025, 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 2025 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 Geschäftsleitung der 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 der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht**

Die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsleitung 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 die Geschäftsleitung 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, die Geschäftsleitung 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 von der Geschäftsleitung angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit der Geschäftsleitung 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, 2. April 2026

Grant Thornton AG

Mathias Eggenberger  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer