SafePort Gold & Silver Mining Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2024

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 Bendern
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 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 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 31.12.2024	**EUR**
Bankguthaben, davon	169'236.29
Sichtguthaben	169'236.29
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	8'883'894.26
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	-53'101.64
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	**9'000'028.91**
Verbindlichkeiten, davon	-55'094.34
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'902.72
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-8'308.30
Vermögensverwaltungsgebühren	-39'677.65
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-3'205.67
Nettovermögen	**8'944'934.57**
Anzahl der Anteile im Umlauf	**124'806.6074**
Nettoinventarwert pro Anteil	**71.67**

Erfolgsrechnung

01.01.2024 - 31.12.2024

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	35'627.67
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	35'627.67
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-6'369.01
Total Erträge	**29'258.66**
Passivzinsen	-28.48
Revisionsaufwand	-10'000.16
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-149'038.27
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-14'659.51
Sonstige Aufwendungen, davon	-59'971.73
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	27'000.71
Total Aufwendungen	**-206'697.44**
Nettoertrag	**-177'438.78**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	99'455.50
Realisierter Erfolg	**-77'983.28**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'515'044.24
Gesamterfolg	**1'437'060.96**

Ausserbilanzgeschäfte

per 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivaterisiko	in % vom Gesamtvermögen
Aztec Expl/C Wt Othr	CAD	475'000.00	1.00	1.0000	0.18	59'005.97	0.6556%
Kootenay Silver/C Wt 20250309	CAD	1'200'000.00	10.00	0.0092	0.92	682.00	0.0076%
Kootenay Silver/C Wt 20251108	CAD	4'850'000.00	10.00	0.5161	0.92	154'630.10	1.7181%
Kootenay Silver/C Wt 20260524	CAD	1'400'000.00	10.00	0.5789	0.92	50'066.82	0.5563%
Orford Mining/C Wt 0.22 20250605	CAD	83'250.00	1.00	1.0000	0.10	5'869.54	0.0652%
WTS Alamos Gold 05.06.2025	CAD	3'352.00	1.00	1.0000	26.52	59'690.90	0.6632%

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	-177'438.78
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	-177'438.78
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-177'438.78
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'762'606.47
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'254'732.85
Gesamterfolg	1'437'060.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8'944'934.58

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2024 - 31.12.2024

Anteile zu Beginn der Periode	140'997.4731
Neu ausgegebene Anteile	12'863.9150
Zurückgenommene Anteile	-29'054.7807
Anteile am Ende der Periode	124'806.6074

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
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%
31.12.2024	8'944'934.58 EUR	124'806.6074	71.67 EUR	15.32%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

NEUE BANK AG
Marktgass 20
FL-9490 Vaduz

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

Währungstabelle

per 31.12.2024

			EUR
Australischer Dollar	AUD	1.00	0.5979
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6715
US-Dollar	USD	1.00	0.9657

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2024

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.39% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.39% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.39% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.39% p.a.
davon Kosten Anteilsregister in %	0.05% p.a.

Transaktionskosten

01.01.2024 - 31.12.2024

	EUR
Spesen	2'478.40
Courtage	44'722.68

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

Vermögensinventar per 31.12.2024

Käufe und Verkäufe 01.01.2024 - 31.12.2024

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2024	1)	2)	31.12.2024	EUR	in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Australien						
AU0000215642 - SOUTHERN CROSS RG	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	206'283.68	2.31%
Summe Australien					**206'283.68**	**2.31%**
Grossbritannien						
GB00BRXH2664 - ANGLOGOLD ASH RG	0.00	7'500.00	0.00	7'500.00	167'165.62	1.87%
GB00BL6K5J42 - Endeavour Mng/RegSh USD0.01	10'000.00	0.00	10'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Grossbritannien					**167'165.62**	**1.87%**
Jungferninseln (GB)						
VGG017351021 - ALIEN METALS RG	25'000.00	0.00	0.00	25'000.00	37.50	0.00%
Summe Jungferninseln (GB)					**37.50**	**0.00%**
Kanada						
CA0084741085 - Agnico-Eagle Mines Ltd.	8'000.00	5'000.00	7'000.00	6'000.00	453'085.27	5.07%
CA0115321089 - Alamos Gold -A-	55'000.00	20'000.00	40'000.00	35'000.00	623'264.19	6.97%
CA0209361009 - Altius Minerals/RegSh	0.00	10'000.00	0.00	10'000.00	178'746.96	2.00%
CA03114B1022 - Amex Exploration RG	396'600.00	13'000.00	409'600.00	0.00	0.00	0.00%
CA04040Y1097 - Aris Mining/RegSh CAD0	0.00	60'000.00	10'000.00	50'000.00	169'212.00	1.89%
CA04302L1004 - Artemis Gold/RegSh CAD0	100'000.00	10'000.00	100'000.00	10'000.00	92'327.97	1.03%
CA04681A1057 - ATEX RESOURCES RG	0.00	135'000.00	35'000.00	100'000.00	96'021.09	1.07%
CA05466C1095 - Aya Gld & Slvr/RegSh CAD0	40'000.00	10'000.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA0548271000 - AZTEC MINERALS RG	4'000'000.00	1'450'000.00	1'850'000.00	3'600'000.00	447'203.14	5.00%
CA0679011084 - Barrick Gold Corp. CAD	0.00	7'500.00	0.00	7'500.00	112'254.03	1.25%
CA13000C2058 - Calibre Mining/RegSh CAD0	0.00	120'000.00	20'000.00	100'000.00	144'367.38	1.61%
CA14071L1085 - CAPSTONE COPPER RG	0.00	10'000.00	0.00	10'000.00	59'694.23	0.67%
CA19425C1005 - Collective Mng/RegSh CAD0	0.00	60'000.00	10'000.00	50'000.00	200'435.64	2.24%
CA2568272058 - DOLLY VARDEN SIL RG	350'000.00	0.00	100'000.00	250'000.00	161'154.28	1.80%
CA2652692096 - DUNDEE PRECIOUS RG	25'000.00	5'000.00	10'000.00	20'000.00	175'120.99	1.96%
CA2849025093 - ELDORADO GOLD RG	30'000.00	0.00	20'000.00	10'000.00	143'561.61	1.60%
CA29384J1030 - ENTREE RESOURCES RG	0.00	100'000.00	50'000.00	50'000.00	81'584.36	0.91%
CA29446Y5020 - EQUINOX GOLD RG	0.00	25'000.00	5'000.00	20'000.00	97'229.75	1.09%
CA31729R1055 - Filo/RegSh CAD0	10'000.00	10'000.00	0.00	20'000.00	427'461.74	4.78%
CA31833F1045 - Fireweed Metals/RegSh CAD0	100'000.00	0.00	20'000.00	80'000.00	75'205.33	0.84%
CA32076V1031 - First Majestic Silver Corp.	0.00	20'000.00	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA3499421020 - Fortuna Min/RegSh CAD0	0.00	30'000.00	0.00	30'000.00	124'290.24	1.39%

Vermögensinventar per 31.12.2024

Käufe und Verkäufe 01.01.2024 - 31.12.2024

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2024	1)	2)	31.12.2024	EUR	in %
CA3499151080 - Fortuna Silver Mines Inc.	0.00	30'000.00	30'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA3518581051 - Franco-Nevada Corp	0.00	1'250.00	1'250.00	0.00	0.00	0.00%
CA36270K1021 - G Min/RegSh NPV	0.00	10'000.00	10'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA36261G1028 - G MINING VENT RG	0.00	40'000.00	40'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA37427C2094 - GETCHELL GOLD RG	200'000.00	50'000.00	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA38045Y1025 - GOGOLD RES RG	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	74'533.86	0.83%
CA3808134025 - Golden Cariboo/RegSh CAD0	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	45'324.64	0.51%
CA38171A2092 - GOLIATH RESOURCES LIMITED	0.00	50'000.00	0.00	50'000.00	35'252.50	0.39%
CA44955L1067 - i-80 Gold Rg CAD	100'000.00	120'000.00	220'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA46579R1047 - Ivanhoe Mines/RegSh	10'000.00	5'000.00	0.00	15'000.00	171'830.75	1.92%
CA4991131083 - K92 Mining/RegSh CAD0	0.00	20'000.00	0.00	20'000.00	116'568.27	1.30%
CA48575L2066 - Karora Res Rg	0.00	25'000.00	25'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA4969024047 - Kinross Gold Corp.	5'000.00	0.00	5'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA4969024047 - Kinross Gold Inc.	10'000.00	10'000.00	0.00	20'000.00	179'284.14	2.00%
CA50058V1076 - Kootenay Res/RegSh	368'000.00	0.00	0.00	368'000.00	12'355.16	0.14%
CA5005838365 - Kootenay Silver/RegSh CAD0	478'400.00	525'300.00	403'700.00	600'000.00	370'654.85	4.14%
CA5503711080 - LUNDIN GOLD RG	20'000.00	5'000.00	20'000.00	5'000.00	102'937.30	1.15%
CA55903Q1046 - Mag Silver Corp.	10'000.00	32'000.00	22'000.00	20'000.00	262'278.60	2.93%
CA64440N1033 - NEW FND GLD RG-UNTY	25'000.00	0.00	25'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA6445351068 - New Gold Inc.	75'000.00	45'000.00	40'000.00	80'000.00	192'847.96	2.16%
CA65340P1062 - NexGen Energy Rg CAD	20'000.00	10'000.00	30'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA65343P1036 - NGEX MINERALS RG	25'000.00	5'000.00	5'000.00	25'000.00	225'112.39	2.52%
CA68616T1093 - Orezone Gold Corp	0.00	100'000.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA68617N1015 - ORFORD MINING RG	9'000'000.00	0.00	9'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA68827L1013 - Osisko Gold Royalties Ltd	25'000.00	5'000.00	20'000.00	10'000.00	174'785.25	1.95%
CA6979001089 - Pan American Silver Corp.	6'000.00	8'000.00	6'000.00	8'000.00	156'212.22	1.75%
CA6979001089 - Pan American Silver Corp.	0.00	8'000.00	8'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA74167M1059 - Prime Mining/RegSh	0.00	50'000.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA75889D1096 - Regency Silver/RegSh CAD0	4'600'000.00	2'400'000.00	0.00	7'000'000.00	399'528.33	4.47%
CA78165J1057 - Rupert Resource/RegSh CAD0	80'000.00	20'000.00	40'000.00	60'000.00	170'420.65	1.91%
CA80280U1066 - Santacruz Silver Mining Ltd.	600'000.00	300'000.00	100'000.00	800'000.00	147'724.76	1.65%
CA81012R1064 - SCOTTIE RES RG	0.00	400'000.00	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA81012R5024 - SCOTTIE RES/REGSH CAD0	0.00	66'667.00	66'667.00	0.00	0.00	0.00%
CA8119161054 - SEABRIDGE GOLD RG	0.00	20'000.00	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA8283631015 - Silvercrest Metals	0.00	12'000.00	0.00	12'000.00	105'636.63	1.18%
CA83342V1040 - SNOWLINE GOLD RG	0.00	25'000.00	0.00	25'000.00	85'781.08	0.96%

Vermögensinventar per 31.12.2024

Käufe und Verkäufe 01.01.2024 - 31.12.2024

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2024	1)	2)	31.12.2024	EUR	in %
CA88749D1024 - Tincorp Mtl/RegSh CAD0	521'000.00	0.00	521'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA8910546032 - TOREX GOLD RESOURCS	0.00	24'000.00	4'000.00	20'000.00	380'324.11	4.25%
CA89679M1041 - TRPL FLG PR RG-UNTY	10'000.00	5'000.00	10'000.00	5'000.00	72'519.43	0.81%
CA92859L2012 - Vizsla Royal/RegSh CAD0	0.00	2'332.00	0.00	2'332.00	2'505.41	0.03%
CA92859G2027 - Vizsla Silver/RegSh	0.00	35'000.00	35'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA92859G6085 - Vizsla Silver/RegSh CAD0	0.00	75'000.00	0.00	75'000.00	122'376.53	1.37%
CA95083R1001 - Wesdome Gold Mines Ltd.	0.00	20'000.00	0.00	20'000.00	173'375.15	1.94%
CA9628791027 - Wheaton Precious Metals Corp.	8'000.00	0.00	5'000.00	3'000.00	162'987.41	1.82%
Summe Kanada					**7'805'377.58**	**87.26%**
Peru						
US2044481040 - Compania de Minas Buenaventura SAA	0.00	10'000.00	10'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Peru					**0.00**	**0.00%**
Südafrika						
US38059T1060 - Gold Fields Ltd.	10'000.00	5'000.00	15'000.00	0.00	0.00	0.00%
US4132163001 - Harmony Gold Mining	25'000.00	2'800.00	5'000.00	22'800.00	180'770.64	2.02%
Summe Südafrika					**180'770.64**	**2.02%**
USA						
US1921085049 - Coeur Mining Inc.	0.00	15'000.00	0.00	15'000.00	82'858.52	0.93%
US4227041062 - Hecla Mining RG	80'000.00	5'000.00	45'000.00	40'000.00	189'666.83	2.12%
US6516391066 - Newmont Mining Corp.	0.00	2'500.00	2'500.00	0.00	0.00	0.00%
US6516391066 - Newmont Mining Corp.	6'000.00	7'500.00	13'500.00	0.00	0.00	0.00%
US7802871084 - Royal Gold Inc.	2'000.00	500.00	1'000.00	1'500.00	190'994.69	2.14%
Summe USA					**463'520.04**	**5.18%**
Summe Aktien					**8'823'155.06**	**98.64%**
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					**8'823'155.06**	**98.64%**
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Aktien						
Kanada						
CA2176611077 - COPPERNICO MTLS RG	200'000.00	0.00	0.00	200'000.00	33'935.30	0.38%
CA6979001329 - Pan American Silver Corp. contingent value rights 22.02.29	75'000.00	0.00	0.00	75'000.00	26'798.65	0.30%
Summe Kanada					**60'733.95**	**0.68%**
USA						
US60754P1066 - Modern Cinema Group	13'600.00	0.00	0.00	13'600.00	5.25	0.00%
Summe USA					**5.25**	**0.00%**
Summe Aktien					**60'739.20**	**0.68%**
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					**60'739.20**	**0.68%**
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Aktien						
Kanada						
CA9191511000 - Valhalla Res.	284'000.00	0.00	0.00	284'000.00	0.00	0.00%
CA92859L1022 - Vizsla Royal/RegSh CAD0	0.00	11'666.00	11'666.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2024

Käufe und Verkäufe 01.01.2024 - 31.12.2024

Bezeichnung	Bestand 01.01.2024	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2024	Marktwert EUR	Anteil in %
Summe Kanada					**0.00**	**0.00%**
Summe Aktien					**0.00**	**0.00%**
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					**0.00**	**0.00%**
Summe Wertpapiere					**8'883'894.26**	**99.32%**
Anlagefonds						
Kanada						
CA0548271000 - AZTEC MINERALS RG	950'000.00	0.00	950'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Kanada					**0.00**	**0.00%**
Summe Anlagefonds					**0.00**	**0.00%**
Derivate						
Derivate, die an einer Börse gehandelt werden						
Optionen						
Kanada						
QY9999WSNQ31 - Tincorp Metals Inc Wts 126978645	150'000.00	0.00	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA92859L1287 - Vizsla Royal/C Wt 20251221	0.00	1'166.00	1'166.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Kanada					**0.00**	**0.00%**
Summe Optionen					**0.00**	**0.00%**
Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden					**0.00**	**0.00%**
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000009711 - Master // EUR/CAD 1.46 15.3.24	0.00	2'116'474.36	3'100'000.00	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	0.00	0.00%
FXF000010157 - Master // EUR/CAD 1.48 16.09.24	0.00	4'451'939.29	6'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010603 - Master // EUR/CAD 1.51 17.03.25	0.00	5'315'967.84	8'000'000.00	0.00	-53'101.64	-0.59%
Summe Liechtenstein					**-53'101.64**	**-0.59%**
Summe Devisentermingeschäfte					**-53'101.64**	**-0.59%**
Optionen						
Kanada						
131996913 - Aztec Expl/C Wt Othr	0.00	475'000.00	475'000.00	0.00	0.00	0.00%
133124505 - Aztec Expl/C Wt Othr	0.00	475'000.00	0.00	475'000.00	0.00	0.00%
CA5005831410 - Kootenay Silver/C Wt 20250309	1'000'000.00	200'000.00	0.00	1'200'000.00	0.00	0.00%
CA5005831584 - Kootenay Silver/C Wt 20251108	4'000'000.00	850'000.00	0.00	4'850'000.00	0.00	0.00%
CA5005831667 - Kootenay Silver/C Wt 20260524	1'200'000.00	200'000.00	0.00	1'400'000.00	0.00	0.00%
46854126 - KOOTENAY WT 03.24	600'000.00	0.00	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
130204298 - Orford Mining/C Wt 0.22 20250605	600'000.00	83'250.00	600'000.00	83'250.00	0.00	0.00%
CA92859L1105 - Vizsla Royal/C Wt 20251221	0.00	11'666.00	11'666.00	0.00	0.00	0.00%
CA009A9ONPZ9 - WTS Alamos Gold 05.06.2025	0.00	3'352.00	0.00	3'352.00	0.00	0.00%
Summe Kanada					**0.00**	**0.00%**
Summe Optionen					**0.00**	**0.00%**
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					**-53'101.64**	**-0.59%**
Summe Derivate					**-53'101.64**	**-0.59%**

Vermögensinventar per 31.12.2024

Käufe und Verkäufe 01.01.2024 - 31.12.2024

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2024	1)	2)	31.12.2024	EUR	in %
Bankguthaben						
Sichtguthaben					169'236.29	1.89%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					**169'236.29**	**1.89%**
Sonstige Vermögenswerte					**0.00**	**0.00%**
Gesamtvermögen					**9'000'028.91**	**100.62%**
Verbindlichkeiten					**-55'094.34**	**-0.62%**
Nettovermögen					**8'944'934.57**	**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

Rückblick:
Das Jahr 2024 war insgesamt sehr erfolgreich für den Fonds. Die Preise für physisches Gold und Silber verzeichneten signifikante Anstiege, was sich positiv auf die Marktstimmung und die Performance der Edelmetallinvestments auswirkte. Auch Minenaktien entwickelten sich gut, blieben jedoch hinter der Entwicklung der Edelmetallpreise zurück.

Marktüberblick:
Die Edelmetallmärkte profitierten von globalen wirtschaftlichen Unsicherheiten und der steigenden Nachfrage nach sicheren Häfen. Gold und Silber verzeichneten Preisanstiege, angetrieben durch geopolitische Spannungen, Inflationssorgen und eine lockere Geldpolitik in vielen Regionen. Die Performance der Minenaktien war stabil, jedoch nicht so dynamisch wie die der physischen Edelmetalle.

Erläuterungen wesentlicher Investitionen und Desinvestitionen:
Im Berichtsjahr wurden keine besonderen Investitionen oder Desinvestitionen vorgenommen. Die Strategie des Fonds blieb unverändert fokussiert auf qualitativ hochwertige Minengesellschaften.

Ausblick:
Die Aussichten für Edelmetalle bleiben sehr positiv. Angesichts der aktuellen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen wird mit weiteren Preissteigerungen für Gold und Silber gerechnet, was auch den Minenaktien zugutekommen dürfte.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag
Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2024 berechnet.

Berechnung
Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2024
Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2024 bis 07.01.2025 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 0.38% 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[1] der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024: CHF 800'000

davon feste Vergütung	CHF 750'000
davon variable Vergütung[2]	CHF 50'000

Gesamtzahl[3] der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024: 5

[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 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"[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 2024.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind 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 2024	CHF	3.70 - 3.76 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.48 Mio.
davon variable Vergütung [2]	CHF	0.22 - 0.28 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen [3]	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024	32

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2024	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	31	CHF	1'403 Mio.
in AIF	52	CHF	1'731Mio.
in IUG	2	CHF	69 Mio.
Total	85	CHF	3'203 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende"[4] der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.75 - 1.78 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.61 Mio.
davon variable Vergütung [2]	CHF	0.14 - 0.17 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		12
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.95 - 1.98 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.87 Mio.
davon variable Vergütung [2]	CHF	0.08 - 0.11 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		20
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2024		41

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.

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
P.O. Box 663
FL-9494 Schaan
T +423 237 42 42
www.grantthornton.li

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des SafePort Gold & Silver Mining Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, 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 2024 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 dazugehörenden 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.

Grant Thornton

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 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 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, 22. April 2025

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch
Zugelassener Wirtschaftsprüfer