

# SafePort Physical Silver 95+ Fund

AIF 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

---

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| AIFM                                | CAIAC Fund Management AG<br>Haus Atzig<br>Industriestrasse 2<br>FL-9487 Bendern                        |
| Asset Manager / Vermögensverwalter  | Perfect Management Services AG<br>Landstrasse 340<br>9495 Triesen                                      |
| Verwahrstelle / Depotbank           | NEUE BANK AG<br>Marktgass 20<br>FL-9490 Vaduz  |
| Führung des Anteilsregisters        | CAIAC Fund Management AG<br>Haus Atzig<br>Industriestrasse 2<br>FL-9487 Bendern                        |
| Vertriebsberechtigte / -stelle      | Perfect Management Services AG<br>Landstrasse 340<br>9495 Triesen                                      |
| Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle | Grant Thornton AG<br>Bahnhofstrasse 15<br>FL-9494 Schaan   |
| Bewertungsintervall                 | Wöchentlich  |
| Bewertungstag                       | Donnerstag   |
| Annahmeschluss Anteilsgeschäft      | Donnerstag   |
| Rechnungswährung                    | EUR  |
| Erfolgsverwendung                   | Thesaurierend  |
| Abschluss Rechnungsjahr             | 31. Dezember   |
| Fondsdomizil                        | Bendern, Liechtenstein   |
| Fondstyp                            | AIF für Privatanleger  |
| Rechtsform                          | Kollektivtreuhänderschaft  |
| Rechtsgrundlage                     | Gesetz vom 19. Dezember 2012 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG)                   |
| Publikationsorgan                   | Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> |

### Fondsdaten

---

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

## Vermögensrechnung

per 31.12.2023

EUR

|  |                      |
|--|----------------------|
| Bankguthaben, davon                    | 57'378.98            |
| Sichtguthaben                          | 57'378.98            |
| Zeitguthaben                           | 0.00                 |
| Wertpapiere                            | 0.00                 |
| Immobilien                             | 0.00                 |
| Derivative Finanzinstrumente           | 0.00                 |
| Rohstoffe und (Edel-)Metalle           | 22'768'366.40        |
| Sonstige Vermögenswerte, davon         | 0.00                 |
| Zinsen / Dividenden                    | 0.00                 |
| <b>Gesamtvermögen</b>                  | <b>22'825'745.38</b> |
| Verbindlichkeiten, davon               | -144'103.49          |
| gegenüber Banken                       | 0.00                 |
| Darlehen                               | 0.00                 |
| Verwahrstellen- / Depotbankgebühren    | -8'808.12            |
| Verwaltungs- / Administrationsgebühren | -14'680.20           |
| Vermögensverwaltungsgebühren           | -105'001.13          |
| Wertentwicklungsabhängige Gebühren     | 0.00                 |
| Revisionskosten                        | -1'000.00            |
| <b>Nettovermögen</b>                   | <b>22'681'641.89</b> |
| <b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>    | <b>276'740.2253</b>  |
| <b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>    | <b>81.96</b>         |

## Erfolgsrechnung

01.01.2023 - 31.12.2023

EUR

|  |                      |
|--|----------------------|
| Erträge der Bankguthaben   | 0.00                 |
| Erträge der Wertpapiere, davon   | 0.00                 |
| Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen                            | 0.00                 |
| Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien | 0.00                 |
| Anteile anderer Investmentunternehmen  | 0.00                 |
| Sonstige Erträge   | 0.00                 |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen                     | -29'497.48           |
| <b>Total Erträge</b>   | <b>-29'497.48</b>    |
| Passivzinsen   | -248.03              |
| Revisionsaufwand   | -4'868.58            |
| Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung                           | -345'621.64          |
| Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank                  | -33'995.55           |
| Sonstige Aufwendungen, davon   | -261'687.53          |
| Reise- / Werbekosten   | 0.00                 |
| Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen                 | 16'311.49            |
| <b>Total Aufwendungen</b>  | <b>-630'109.84</b>   |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>-659'607.32</b>   |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste                               | 39.41                |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>-659'567.91</b>   |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste                         | -930'074.49          |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>-1'589'642.40</b> |

## Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2023 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivativen Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

### Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

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

## Verwendung des Erfolgs

|   | EUR         |
|---|-------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                   | -659'607.32 |
| 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                                 | -659'607.32 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg               | 0.00        |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg                          | -659'607.32 |
| Vortrag auf neue Rechnung   | 0.00        |

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023

|   | EUR           |
|---|---------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 23'303'381.92 |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr                | 967'902.37    |
| Gesamterfolg                                | -1'589'642.40 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode   | 22'681'641.89 |

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2023 - 31.12.2023

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 265'372.8852 |
| Neu ausgegebene Anteile       | 24'429.8092  |
| Zurückgenommene Anteile       | -13'062.4691 |
| Anteile am Ende der Periode   | 276'740.2253 |

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

| Datum      | Nettovermögen     | Anzahl Anteile | Nettoinventarwert | Performance |
|------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------|
| 31.12.2021 | 22'390'871.30 EUR | 274'090.5668   | 81.69 EUR         | -9.02%      |
| 31.12.2022 | 23'303'381.92 EUR | 265'372.8852   | 87.81 EUR         | 7.49%       |
| 31.12.2023 | 22'681'641.89 EUR | 276'740.2253   | 81.96 EUR         | -6.66%      |

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

## Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

OZL Offenes Zollfreilager AG  
FL-9495 Triesen

## Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2023

|   |            |
|---|------------|
| TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)   | 2.85% p.a. |
| TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds) | 2.85% p.a. |
| TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)   | 2.85% p.a. |
| TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds) | 2.85% p.a. |
| davon Kosten Anteilsregister in %                       | 0.05% p.a. |

## Transaktionskosten

01.01.2023 - 31.12.2023

|          | EUR  |
|----------|------|
| Spesen   | 0.00 |
| Courtage | 0.00 |

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

## Währungstabelle

per 31.12.2023

|                   |     |      | EUR    |
|-------------------|-----|------|--------|
| Schweizer Franken | CHF | 1.00 | 1.0756 |
| US-Dollar         | USD | 1.00 | 0.9053 |

## Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

| Bezeichnung  | Bestand<br>01.01.2023 | Kauf<br>1) | Verkauf<br>2) | Bestand<br>31.12.2023 | Marktwert<br>EUR     | Anteil<br>in % |
|--|-----------------------|------------|---------------|-----------------------|----------------------|----------------|
| <b>Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>       |                       |            |               |                       |                      |                |
| <b>(Edel-)Metalle</b>  |                       |            |               |                       |                      |                |
| <b>Keinem Domizil zuzuordnen</b>   |                       |            |               |                       |                      |                |
| CH0002876073 - SILBERBARREN<br>GROSS 0.999 Gramm                               | 5'290'280.44          | 28.00      | 0.00          | 5'290'308.44          | 3'658'486.35         | 16.13%         |
| <b>Summe Keinem Domizil zuzuordnen</b>   |                       |            |               |                       | <b>3'658'486.35</b>  | <b>16.13%</b>  |
| <b>Liechtenstein</b>   |                       |            |               |                       |                      |                |
| 274706 - Silberbarren / 1kg / 999 fein   | 15'573.00             | 0.00       | 0.00          | 15'573.00             | 11'200'214.94        | 49.38%         |
| 274706 - Silberbarren / 1kg / 9999<br>fein                                     | 555.00                | 0.00       | 0.00          | 555.00                | 399'160.04           | 1.76%          |
| 11387303 - Silberbarren / 5kg / 999<br>Fein                                    | 2'033.00              | 85.00      | 0.00          | 2'118.00              | 7'510'505.07         | 33.11%         |
| <b>Summe Liechtenstein</b>   |                       |            |               |                       | <b>19'109'880.05</b> | <b>84.25%</b>  |
| <b>Summe (Edel-)Metalle</b>  |                       |            |               |                       | <b>22'768'366.40</b> | <b>100.38%</b> |
| <b>Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b> |                       |            |               |                       | <b>22'768'366.40</b> | <b>100.38%</b> |
| <b>Bankguthaben</b>  |                       |            |               |                       |                      |                |
| Sichtguthaben  |                       |            |               |                       | 57'378.98            | 0.25%          |
| Zeitguthaben   |                       |            |               |                       | 0.00                 | 0.00%          |
| <b>Summe Bankguthaben</b>  |                       |            |               |                       | <b>57'378.98</b>     | <b>0.25%</b>   |
| <b>Sonstige Vermögenswerte</b>   |                       |            |               |                       | <b>0.00</b>          | <b>0.00%</b>   |
| <b>Gesamtvermögen</b>  |                       |            |               |                       | <b>22'825'745.38</b> | <b>100.64%</b> |
| <b>Verbindlichkeiten</b>   |                       |            |               |                       | <b>-144'103.49</b>   | <b>-0.64%</b>  |
| <b>Nettovermögen</b>   |                       |            |               |                       | <b>22'681'641.89</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**

---

Anlagen in physisches Silber dienen der Absicherung gegen Vermögenverluste aus negativen Entwicklungen im internationalen Finanzsystem, gegen Verluste aus unstabilen und turbulenten Währungsentwicklungen.

Ein schwieriges Jahr mit wirtschaftlichen und geopolitischen Spannungen ist zu Ende. Der anhaltende Konflikt in der Ukraine sowie die Eskalation in Nahost prägten im vergangenen Jahr die Finanzmärkte.

Die Ausgangslage für Banken und Wirtschaft wurde durch den schnellsten Zinsanstieg der Geschichte auch stark verändert.

Das Jahr 2023 war ein turbulentes Jahr für die Edelmetallpreise. Einflussfaktoren waren die geopolitischen Spannungen, die Inflation, der Zinsanstieg sowie die Nachfrage und das Angebot nach Edelmetallen.

Der Preis für Silber erfuhr eine Tieferbewertung. Der Fondsanteilspreis schloss somit mit einer entsprechend tieferen Bewertung im Vergleich zum Vorjahr ab. Aus dem Faktenblatt des Fonds per 31. Dez. 2023 sind zahlenmässige Details ersichtlich.

Wir erwarten im Jahr 2024 eine positive Entwicklung der Preise für Silber und somit auch eine entsprechend positive Wertentwicklung der Fondsanteilspreise. U.a. dürften die weltweit exorbitant hohen Schulden und die Zunahme der Unsicherheiten zu wesentlich höheren Niveaus der Preise für Silber führen.

## **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 Anteilsinhaber vom 20.11.2023**

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2023 und 07.01.2024 informiert.

### **ESG Bestimmungen**

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

## **Ergänzende Angaben**

---

### **Vermögensgegenstände, die wegen ihrer Illiquidität speziellen Vorkehrungen unterworfen sind (Angabe in % des NAV)**

null

### **Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität**

Das Liquiditätsprofil eines Fonds ist bestimmt durch dessen Struktur hinsichtlich der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte und Verpflichtungen sowie hinsichtlich der Anlegerstruktur des Fonds. Das Liquiditätsprofil des Fonds ergibt sich somit aus der Gesamtheit dieser Informationen. Im Hinblick auf die Vermögenswerte und Verpflichtungen des Fonds basiert das Liquiditätsprofil des Fonds dabei auf der Liquiditätseinschätzung der einzelnen Anlageinstrumente und ihrem Anteil im Portfolio. Hierfür werden für jeden Vermögenswert verschiedene Faktoren wie beispielsweise Instrumentenart oder Handelbarkeit sowie gegebenenfalls eine qualitative Einschätzung berücksichtigt.

Die Gesellschaft überwacht die Liquiditätsrisiken auf Ebene des Fonds in einem mehrstufigen Prozess. Hierbei erfolgt eine Generierung von Liquiditätsinformationen sowohl für die zugrundeliegenden Vermögenswerte im Fonds als auch für Mittelzuflüsse oder Mittelabflüsse. Neben einer laufenden Überwachung der Liquiditätssituation anhand von Kennzahlen werden Szenario-basierte Simulationen durchgeführt. In diesen wird untersucht, wie sich unterschiedliche Annahmen zur Liquidität der Vermögenswerte im Fonds auf die Fähigkeit auswirken, simulierte Mittelabflüsse zu bedienen. Auf der Basis sowohl quantitativer als auch qualitativer Faktoren erfolgt dann eine Gesamteinschätzung des Liquiditätsrisikos des Fonds.

Die Gesellschaft legt für den Fonds adäquate Limits für die Liquidität und Illiquidität fest, wobei vorübergehende Schwankungen möglich sind. Die Gesellschaft trifft Liquiditätsvorkehrungen und hat ein

Liquiditätsüberwachungsverfahren umgesetzt, um quantitative und qualitative Risiken von Positionen und beabsichtigten Investitionen zu bewerten, welche wesentliche Auswirkungen auf das Liquiditätsprofil des Fonds haben.

Die Gesellschaft führt regelmässig entsprechend den gesetzlichen Anforderungen Stresstests durch, mit denen sie die Liquiditätsrisiken des Fonds bewerten kann. Die Gesellschaft führt die Stresstests auf der Grundlage zuverlässiger und aktueller quantitativer oder, falls dies nicht angemessen ist, qualitativer Informationen durch.

Hierbei werden Anlagestrategie, Rücknahmefristen, Zahlungsverpflichtungen und Fristen, innerhalb derer die Vermögenswerte veräussert werden können, sowie gegebenenfalls Informationen insbesondere in Bezug auf allgemeines Anlegerverhalten und Marktentwicklungen einbezogen. Die Stresstests simulieren gegebenenfalls mangelnde Liquidität der Vermögenswerte im Fonds sowie atypische Rücknahmeforderungen. Sie tragen Bewertungssensitivitäten unter Stressbedingungen Rechnung. Sie werden unter Berücksichtigung der Anlagestrategie, des Liquiditätsprofils, der Anlegerart und der Rücknahmegrundsätze des Fonds in einer der Art des Fonds angemessenen Häufigkeit durchgeführt.

### **Risikoprofil**

Das Risikoprofil eines Fonds wird standardisiert durch die nachstehenden Risikoklassen definiert:

- (1) - Sicherheitsorientiert
- (2) - Begrenzt risikobereit
- (3) - Risikobereit
- (4) - Vermehrt risikobereit
- (5) - Spekulativ

Im Treuhandvertrag ist das Anleger-/ und Risikoprofil dargestellt, welches die Verwaltungsgesellschaft dem beschriebenen Fonds zugeordnet hat.

Die entsprechende Risikoklasse wird grundsätzlich auf Basis eines Modells ermittelt, welches die Anlagepolitik, die fondsspezifischen Risiken, den Fondstyp sowie die Anlegerart berücksichtigt.

Dabei werden jedoch nicht alle denkbaren möglichen Risiken berücksichtigt, da der Fonds auch anderen Faktoren ausgesetzt ist, welche nicht beeinflussbar sind. Beispiele hierfür sind Inflationsrisiken oder das Schlüsselpersonenrisiko. Für jeden Fonds wird periodisch analysiert, welche Risikofaktoren für das Fondsvermögen relevant sind und wie die



Risiken auf die Vermögenswerte wirken. Die Aggregation mündet in einer Einschätzung des Risikoprofils des Fonds, basierend anhand einer vergangenheitsbezogenen Betrachtung.

Es ist zu berücksichtigen, dass sich sowohl die Gewichtung der einzelnen Risikofaktoren bzw. Risiken als auch die Ausprägungen für jeden Risikofaktor durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die Zugehörigkeit zu einer ausgewiesenen Risikoklasse ändern kann. Dies kann insbesondere dann der Fall sein, wenn sich durch die neuen Marktgegebenheiten nachhaltig zeigt, dass die einzelnen Risikofaktoren anders zu gewichten oder zu bewerten sind.

Diese Einschätzung zum Risiko des Fonds ist nicht vergleichbar mit dem Ausweis der wesentlichen Risiken und Chancen unter Risiko und Ertragsprofil in den wesentlichen Anlegerinformationen.

Das Anlegerprofil ist zum Berichtszeitraum wie folgt: 5

Der Fonds eignet sich für spekulative Anleger mit einem Anlagehorizont von 10 Jahren und länger, die sehr hohe Risiken - bis hin zum vollständigen Kapitalverzehr - akzeptieren.

Aufgrund der Anlagestrategie sollte der Anleger in der Lage sein eine eventuelle beschränkte Liquidität des Fonds zu akzeptieren.

Wegen Wertschwankungen muss der Anleger bereit sein im Falle der Anteilsrücknahme sehr hohe Kapitalverluste zu akzeptieren.

#### **Fondsspezifische Risiken**

Gegenpartei-/ Kontrahentenrisiko

Kredit-/ Emittentenrisiko

Marktrisiko

Liquiditätsrisiko

Operationelle Risiken

Konzentrationsrisiko

Edelmetallrisiko (insbesondere Silber)

Währungsrisiko

Verwahrungsrisiko

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

Commitment-Ansatz

#### **Veränderung des maximalen Gesamtrisikos gemäss Commitment-Ansatz**

0.00% (Beginn Berichtsperiode: 100.00%)

#### **Gesamtrisiko gemäss Commitment-Ansatz (per Stichtag)**

100.00%

#### **Veränderung des maximalen Gesamtrisikos gemäss Brutto-Ansatz**

0.05% (Beginn Berichtsperiode: 99.70%)

#### **Gesamtrisiko gemäss Brutto-Ansatz (per Stichtag)**

99.75%

#### **Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellte Sicherheiten**

Keine Sicherheiten bestellt

**Laufende Kosten in der Berichtsperiode (TER)**

s. Abschnitt "Total Expense Ratio (TER)"

**Performance in der Berichtsperiode**

s. Abschnitt "Entwicklung des Nettoinventarwertes"

## Vergütungsinformation des Portfolioverwalters (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 der Stellenprozente.

## 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 Physical Silver 95+ 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 Physical Silver 95+ 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 vom Verwalter alternativer Investmentfonds 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**

Der Verwalter alternativer Investmentfonds 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht**

Der Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds, 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, 07. Juni 2024

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer