

naturAlly Protect Restore Fund - Blue World

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2023

CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig
Industriestrasse 2
FL-9487 Bendern
Tel. +423 375 83 33
Fax. +423 375 83 38
www.caiac.li
info@caiac.li

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Barend
Asset Manager / Vermögensverwalter	ZEUS Anstalt für Vermögensverwaltung Industriestrasse 2 FL-9487 Barend
Verwahrstelle / Depotbank	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Führung des Anteilsregisters	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Vertriebsberechtigte / -stelle	ZEUS Anstalt für Vermögensverwaltung Industriestrasse 2 FL-9487 Barend
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Deloitte (Liechtenstein) AG Egertastrasse 2 FL-9490 Vaduz
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: DZ Bank AG Frankfurt Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt
Bewertungsintervall	Wöchentlich
Bewertungstag	Mittwoch
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	12:00 Uhr ein Bankarbeitstag vor dem Bewertungstag
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Barend, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI0038943051
Anlageberatervergütung	Keine
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Maximal 0.15% p.a. oder Minimum CHF 15'000.-
Vertriebsgebühr	Class R EUR: Maximum 1.25% p.a. Class I EUR: Maximum 0.75% p.a.
Vermögensverwaltungsvergütung	Class R EUR: 1.25% p.a. Beträge des Nettofondsvermögen > EUR 100 Mio.: 1.00% p.a. Beträge des Nettofondsvermögen > EUR 500 Mio.: 0.75% p.a. Beträge des Nettofondsvermögen > EUR 1 Mrd.: 0.50% p.a. Class I EUR: 0.75% p.a. Beträge des Nettofondsvermögen > EUR 100 Mio.: 0.70% p.a. Beträge des Nettofondsvermögen > EUR 500 Mio.: 0.60% p.a. Beträge des Nettofondsvermögen > EUR 1 Mrd.: 0.50% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Maximal 0.25% p.a. oder Minimum CHF 25'000.- zzgl. CHF 2'500.- p.a. je Währungsklasse
Performance Fee	20% (mit High Watermark) (Class R EUR) 20% (mit High Watermark, Hurdle Rate 5%) (Class I EUR)
Hurdle Rate	5% (Class R EUR) 5% (Class I EUR)
Ausgabeaufschlag /-kommission	Maximal 6.5% zugunsten Vertrieb (Class R EUR) Maximal 3.0% zugunsten Vertrieb (Class I EUR)
Rücknahmegebühr /-kommission	Maximal 0.25% bei beiden Anteilsklassen
Konversionsgebühr	Maximal 0.25%
Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen	Management Fee 5% p.a. (Class R EUR) Management Fee 2.50% p.a. (Class I EUR)

Vermögensrechnung

per 31.12.2023

EUR

Bankguthaben, davon	59'360.13
Sichtguthaben	59'360.13
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	4'202'268.56
Immobilien	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	4'261'628.69
Verbindlichkeiten, davon	-40'175.55
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-4'102.04
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-6'836.75
Vermögensverwaltungsgebühren	-26'486.76
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	4'221'453.14
Anzahl der Anteile im Umlauf	29'883.040
Nettoinventarwert pro Anteil	141.27

Erfolgsrechnung

01.01.2023 - 31.12.2023

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	18'197.85
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	18'197.85
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-516.62
Total Erträge	17'681.23
Passivzinsen	-94.74
Revisionsaufwand	-14'412.96
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-54'116.37
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-15'456.04
Sonstige Aufwendungen, davon	-92'524.05
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	6'122.02
Total Aufwendungen	-170'482.14
Nettoertrag	-152'800.91
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-116'445.87
Realisierter Erfolg	-269'246.78
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	396'065.27
Gesamterfolg	126'818.49

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	-152'800.91
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	-152'800.91
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-152'800.91
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'445'136.88
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-350'502.22
Gesamterfolg	126'818.49
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'221'453.15

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2023 - 31.12.2023

Anteile zu Beginn der Periode	32'359.040
Neu ausgegebene Anteile	363.000
Zurückgenommene Anteile	-2'839.000
Anteile am Ende der Periode	29'883.040

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2021	6'585'475.39 EUR	39'041.040	168.68 EUR	11.56%
31.12.2022	4'445'136.88 EUR	32'359.040	137.37 EUR	-18.56%
31.12.2023	4'221'453.14 EUR	29'883.040	141.27 EUR	2.84%

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:

ISP Financial Services AG
Bellerivestrasse 45
CH-8008 Zürich

Währungstabelle

per 31.12.2023

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1540
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0756
US-Dollar	USD	1.00	0.9053

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2023

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	4.08% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	5.02% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	4.08% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	5.02% p.a.

Transaktionskosten

01.01.2023 - 31.12.2023

	EUR
Spesen	3'896.99
Courtage	1'064.45

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

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand 01.01.2023	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2023	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Zertifikate						
Jersey						
GB00B684MW17 - DB ETC Physical Rhodium 2011-28.2.61	99.00	0.00	0.00	99.00	39'410.46	0.93%
Summe Jersey					39'410.46	0.93%
Summe Zertifikate					39'410.46	0.93%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					39'410.46	0.93%
Summe Wertpapiere					39'410.46	0.93%
Anlagefonds						
Belgien						
BE0948500344 - DPAM InB Eq WS/Sh Cl-F EUR	950.00	0.00	0.00	950.00	344'308.50	8.16%
Summe Belgien					344'308.50	8.16%
Deutschland						
DE000A2JF7P0 - CHOM CPST-SCEUI-I-	0.00	2'500.00	0.00	2'500.00	322'475.00	7.64%
DE000A2DVTE6 - terrAssisi Aktl/Ut EUR	2'700.00	750.00	0.00	3'450.00	600'093.00	14.22%
Summe Deutschland					922'568.00	21.85%
Frankreich						
FR0010581728 - E-Echicq M S GrE/Sh Cl-G EUR	950.00	0.00	0.00	950.00	353'362.00	8.37%
FR0010527275 - Lyxor MSCI Water ESG Filtered (DR) UCITS ETF	6'000.00	0.00	0.00	6'000.00	357'705.00	8.47%
Summe Frankreich					711'067.00	16.84%
Grossbritannien						
GB00B64TS998 - 1st Sn St Gl Em/Sh Cl-B GBP	100'000.00	0.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Grossbritannien					0.00	0.00%
Irland						
IE00BFY85R68 - FS EM SUS EUR-VI-AC	0.00	175'000.00	0.00	175'000.00	422'222.50	10.00%
IE000UT9VQY4 - FS EM SUS GBP-VI-AC	0.00	38'000.00	38'000.00	0.00	0.00	0.00%
IE00B4L2YF59 - KBI GLB EUR-D-ACC	0.00	1'350.00	0.00	1'350.00	334'655.55	7.93%
IE00BN0YSK89 - OSS FOOD EUR-1A-AC	0.00	1'250.00	0.00	1'250.00	138'936.25	3.29%
Summe Irland					895'814.30	21.22%
Luxemburg						
LU0251855366 - AB I INTL HC I	0.00	290.00	0.00	290.00	176'392.50	4.18%
LU1883320308 - Amu Fd Glb Eco/Sh Cl-M2 EUR EUR	150.00	0.00	30.00	120.00	284'770.80	6.75%
LU2066072385 - BNP Par SM Food/Sh Cl-UP EUR	1'300.00	0.00	1'300.00	0.00	0.00	0.00%
LU2194447293 - BNPPE ECPIGESG UEC	0.00	12'000.00	0.00	12'000.00	174'840.00	4.14%
LU0823438733 - Parvest SICAV Green Tiges Privilege	1'000.00	0.00	1'000.00	0.00	0.00	0.00%
LU2146189746 - R Cap Su He Li/Sh Cl-F EUR EUR	750.00	0.00	750.00	0.00	0.00	0.00%
LU2145464777 - Rob C G S M Eq/Sh Cl-I EUR EUR	450.00	0.00	450.00	0.00	0.00	0.00%
LU2145462722 - Rob C G Sm E E/Sh Cl-I EUR EUR	3'000.00	4'300.00	0.00	7'300.00	440'847.00	10.44%

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023	EUR	in %
LU2092759021 - Rob Cir Ec Eqty/Sh CI-I EUR EUR	1'500.00	0.00	0.00	1'500.00	212'250.00	5.03%
LU0785618744 - Triod I Pion Im/Sh CI-Z EUR	7'000.00	2'000.00	9'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Luxemburg					1'289'100.30	30.54%
Schweiz						
CH0368190739 - UBSETFMSIMSoRe/Ut CHF	20'000.00	0.00	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Schweiz					0.00	0.00%
Österreich						
AT0000705678 - ERWWFSE -EUR R01- T	2'000.00	0.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Österreich					0.00	0.00%
Summe Anlagefonds					4'162'858.10	98.61%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					59'360.13	1.41%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					59'360.13	1.41%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					4'261'628.69	100.95%
Verbindlichkeiten					-40'175.55	-0.95%
Nettovermögen					4'221'453.14	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 2023 – Jahr geopolitischer Konflikte und Extreme

Nach 2022 war auch 2023 die Entwicklung an den Finanzmärkten von geopolitischen Konflikten überschattet. Die Vereinigten Staaten konnten die vielfach erwartete Rezession vermeiden. Die Wirtschaft zeigte sich wesentlich robuster als erwartet.

Aus der globalen Betrachtung der Konjunkturentwicklung ist China nicht zu vernachlässigen. Mit einem Anteil von fast 20% der weltweiten Wirtschaftsleistung und diversifizierten Handelsverflechtungen wirkt sich eine schwächere Konjunkturdynamik daher auf das Wachstum der Weltwirtschaft nachteilig aus. 2023 legte Chinas Wirtschaft deutlich schwächer zu als im Durchschnitt der vergangenen 20 Jahre.

Leitzinserhöhungen haben ihren Höhepunkt wohl erreicht. Inflationsraten gaben deutlich nach. Besonders das zweite Halbjahr war an den Finanzmärkten schwierig. Nach Russlands Angriffskrieg gegen die Ukraine hat nun auch seit dem Herbst der Krieg in Nahost zu weiterer erheblicher Verunsicherung geführt.

2023 war nicht „das versöhnliche Jahr“, aber sicher kann man von einem zumindest versöhnlichen Jahresabschluss sprechen. Der naturAlly Protect Restore Fund konnte ein Ergebnis von 2.84% erzielen. Das Ergebnis des naturAlly Fund ist relativiert kein zufriedenstellendes Ergebnis.

Gerade „Impact“ Investments blieben 2023 hinter konventionellen Investments zurück. Die Erfolge einiger „nachhaltiger“ Investments sind auf den hohen Technologienanteil, oft insbesondere auf solche der Halbleiter Branche, zurückzuführen. Die Aussicht auf sinkende Leitzinsen bescherte den Börsen eine Jahresend rally, die mehrere Indizes wie den DAX oder Dow Jones auch auf neue Allzeithochs trieb. Besonders stark profitierten Technologie-Aktien. Aber auch Aktien aus den Branchen Bau, Medien und Banken sowie Titel von Automobilherstellern waren erfolgreich. Zu den Verlierern zählten Öl- und Rohstoffwerte, sowie Werte aus der Nahrungsmittel- und Gesundheitsbranche.

Der Goldpreis profitierte von der Aussicht fallender Zinsen und erreichte im Dezember neue Rekordstände bei rund 2.140 US-Dollar je Feinunze.

Ausblick 2024 – Können Positive Entwicklungen und Ergebnisse die Geopolitischen Krisen ausgleichen?

Leider werden uns wohl auch 2024 die internationalen Krisen erhalten bleiben. Dennoch erwarten wir 2024 eine schwache, aber leicht positive Entwicklung, an den Aktienmärkten.

Sich normalisierende Inflationsraten, das sich abzeichnende Ende des Zinserhöhungszyklus aller Notenbanken geben dazu berechtigten Anlass. Auch die sich abzeichnende Wieder-Stabilisierung der US-Wirtschaft gibt diesen Erwartungen zusätzliche Unterstützung. Allerdings bleibt das hohe Risiko der geopolitischen Schwankungen. Das Handling der Krisen in der Ukraine und in Nahost werden massgeblichen Einfluss für das Jahr 2024 haben. Wir empfehlen eine gut diversifizierte nachhaltige Anlagestrategie. Dabei bleiben Aktienfonds auch 2024 ein wichtiger Baustein in der Portfoliokonstruktion. Nachhaltigkeit steht dabei gemeinsam mit dem Ziel der Erwirtschaftung von Erträgen an erster Stelle. So könnte dann 2024 auch ein versöhnliches Jahr für die Bereiche Gesundheit, Ernährung, alternativer Energie & Transformation werden. Gerade bei „Impact“ Investments und auch insbesondere im Bereich der Emerging Markets erwarten wir 2024 also wieder bessere Ergebnisse.

naturAlly fund ist sicher, sich auch 2024 in einem schwierigen Umfeld, die richtige Wahl zu sein, um doppelt erfolgreich, finanziell, verantwortungsbewusst und zielorientiert weiter aus der Krise zu manövrieren und einen weiteren Beitrag für eine verantwortungsvollere Welt zu leisten.

naturAlly bedankt sich bei allen die 2023 geholfen haben, dass der Fonds sich auch 2024 weiter entwickeln kann.

In- und Devestitionen 2023:

Mit dem Robeco SAM Healthy Living (ersetzt durch AB Health Care Portfolio), dem BN Paribas Smart Food (ersetzt durch Ossiam Food for Biodiversity), dem Triodos Pioneer Impact (ersetzt durch CHOM CAPITAL PURE Sust. - Small Cap Europe), dem RobecoSAM Smart Materials (ersetzt durch KBI Global Resource Solutions Fund), dem ERSTE WWF Environment, dem BN Paribas Green Tigers, dem UBS MSCI Switzerland IMI SR ETF mussten gleich 7 von 16 Fonds das Portfolio des naturAlly Fund wieder verlassen. Bei allen genannten Fonds entsprach die Performance nicht mehr den naturAlly Fonds Performance-Anforderungen und ein Austausch war deshalb erforderlich. Dies führte im Berichtsjahr schliesslich auch dazu, dass der naturAlly Performance Score (NP) mit seiner Sollvorgabe von 3.75 zeitweise unterschritten wurde, was allerdings jeweils durch die vorgenannten Verkäufe relativiert wurde.

In keinem Fall war ein Austausch weder auf Grund des Unterschreitens der naturAlly Nachhaltigkeits Score Vorgaben einzelner Fonds, noch wegen Unterschreitens des naturAlly Nachhaltigkeits Score (NN) erforderlich. Neu hinzugekommen im Portfolio ist ausserdem der BNPP Easy Global ESG Blue Economy.

Messbare Ergebnisse 2023:

Bewertungsuniversum:

Derzeit fließen 98% aller Ziel-Investments (Nach 95% in 2022, 90% in 2021 und 80% in 2020) in die Berechnung der Bewertungsergebnisse ein.

Durchschnittlicher SRI (Summary Risk Indicator) der Zielfonds

Der SRI Indikator (Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator) wurde 2023 in SRI Indikator gewechselt. Die Einteilung der Investmentfonds auf die drei verschiedenen Risikostufen (geringes Risiko, mittleres Risiko, hohes Risiko) erfolgt anhand des „SRI“. SRI steht für „**Summary Risk Indicator**“. Die Berechnung erfolgt auf Basis der europäischen regulatorischen Vorschriften. Der SRI ist ein standardisierter Risikoindikator, der sowohl die Volatilität eines Finanzinstruments (Marktrisiko) als auch die Bonität der Emittenten berücksichtigt (Kreditrisiko). Bei Investmentfonds fließt nur das Marktrisiko in die Berechnung ein, da Investmentfonds als Sondervermögen aufgelegt werden und daher die Bonität der verwaltenden Gesellschaft keinen Einfluss hat. Der durchschnittliche **SRI-Wert** des Portfolios liegt per Ende 2023 unverändert **4,08**.

Durchschnittliche SFDR Quote:

Die durchschnittliche SFDR Quote (Das Verhältnis der Anzahl von Art.8 und Art. 9 Fonds) der Zielfonds beträgt 2023 **8,3** nach 8,6 im Vorjahr.

naturAlly Fund ermittelt für jedes nach den Investitionsrichtlinien in Frage kommende Investment ein naturAlly Performance Rating (NP)

NP ist ein Wert zwischen 0 (min.) und 100 (max.) welcher aus einer Gewichtung von mindestens 2 öffentlich zugänglichen Performance Ratings entsteht, um eine wirtschaftliche Qualitätssicherung und Erfolgsbetrachtung des jeweiligen Fondsmanagements aus der Vergangenheit in die Auswahl der ausgesuchten Fonds zu integrieren. Ein Fonds kommt in das Universum der investierbaren Produkte, wenn er mind. 50 ausweisen kann, wobei das Gesamtportfolio 75 nicht unterschreiten darf. Wird also ein Fonds mit 50 integriert muss ein zweiter 100 realisieren, um im Portfolio auf 75 zu kommen.

2023 stieg das naturAlly Performance Rating (NP) auf nun **80** und schafft damit sicher die Solllinie von 75. Dies war möglich durch den Austausch „underperformender“ Fonds. (Siehe **In- und Devestitionen 2023**).

naturAlly Fund ermittelt für jedes nach den Investitionsrichtlinien in Frage kommende Investment ein naturAlly Nachhaltigkeits-Rating (NN)

NN ein Wert zwischen 0 (min.) und 100 (max.) welcher aus einer Gewichtung von mindestens 5 öffentlich zugänglichen Nachhaltigkeits-Ratings und/oder Siegeln entsteht, um eine verantwortungsbewusste Qualitätssicherung und Erfolgsbetrachtung des jeweiligen Fondsmanagements aus der Vergangenheit in die Auswahl der ausgesuchten Fonds zu integrieren. Ein Fonds kommt in das Universum der investierbaren Produkte, wenn er mind. 50 ausweisen kann, wobei das Gesamtportfolio 75 nicht unterschreiten darf. Wird also ein Fonds mit 50 integriert muss ein zweiter 100 realisieren, um im Portfolio auf 75 zu kommen.

Das naturAlly Nachhaltigkeits Rating (NN) gab 2023 nach auf nun **79**.

Faktisch wird der Bewertungsmechanismus beispielhaft an folgenden Ergebnissen sicht- und messbar:

Der CO2 Wert in Tonnen ppm Fondsvolumen darf 150t (nach 175t in 2021) nicht überschreiten:

2023 erhöhte sich der berechnete CO2 Ausstoss je Mio. Fondsvolumen von 102t in 2022 auf etwa 110t (nach 131t in 2021 und 161t in 2020), sowie damit gegenüber dem Start der Messungen Ende 2020 um etwa ein Drittel reduziert werden.

Die derzeitige Grad Linie (Temperaturgrenze) soll zunächst 2 Grad nicht übersteigen:

Neu eingeführt in 2022, zunächst ohne Verpflichtung, wurde die Temperaturgrenze zu den Klimazielen. Als Sollzahl haben wir zunächst 2 Grad angesetzt, mit dem Ziel dies innerhalb angemessener Zeit auf 1,5 Grad zu verändern. Aktuell liegt der Fonds bei etwa **2,06** Grad (nach 2,3 Grad in 2022), was deutlich zeigt, welche Aufgaben noch bewältigt werden müssen, aber bereits in einem Jahr das Ergebnis um etwa 10% verbessert werden konnte. Aktuell bewegen sich 8 Zielfonds (Nach 5 Fonds in 2022) auf Ziellinie.

Die Unabhängigkeitsquote des Managements der jeweiligen Zielinvestments muss mindestens 66,67% betragen:

Die Quote konnte 2023 um 2,4% auf nun **77.6%** (nach 75,7% in 2022, 76,6% in 2021 und 74,4% in 2020) gesteigert werden.

Die Diversitätsquote des Managements der jeweiligen Zielinvestments muss mindestens 25,00% betragen:

Der Wert stieg um rund 11% und beträgt aktuell **34,8%** (nach 31,2% in 2022, 29,7% in 2021 und 25,7% in 2020).

naturAlly Fund ermittelt für jedes nach den Investitionsrichtlinien in Frage kommende Investment einen naturAlly Nachhaltigkeits-Value (NV)

Das Rating ergibt sich aus einer Gewichtung der drei E-, S-, und G-Scores. Je kleiner die Gesamtzahl, desto verantwortungsbewusster die Summe aller Einzelwerte. Maximaler Wert des Portfolios darf 25 sein. Aktuell beträgt dieser **19,9** (nach 20,1 in 2022, 21,4 in 2021 und 23,7 in 2020).

In 2023 weisen wir die drei einzelnen Scores und deren Entwicklung erstmals auch einzeln aus: Der **E-Score** gab nach auf nun **4,4** (nach 4,1 in 2022), der **S-Score** verbesserte sich auf nun **6,9** (nach 7,0 in 2022) und schliesslich der **G-Score** verbesserte sich auf nun **5,4** (nach 5,6 in 2022).

naturAlly Fund ermittelt für jedes nach den Investitionsrichtlinien in Frage kommende Investment einen naturAlly Nachhaltigkeits-Score (NSC)

Das Rating ergibt sich aus einer Gewichtung mehrerer Nachhaltigkeitsmessungen von naturAlly. Je kleiner die Gesamtzahl, desto nachhaltiger die Summe aller Einzelwerte. Maximaler Wert des Portfolios darf 100 sein: Aktuell beträgt der Wert **83,5** (nach 85,2 in 2022, 92,1 in 2021 und 94,0 in 2020).

Schaan, 08.01.2024

Eckhard Noeh (CEO)

Disclaimer:

naturAlly freut sich über Ihr Interesse an naturAlly, an unseren Produkten und Dienstleistungen. Bitte beachten Sie die nachfolgenden Hinweise. Im Zuge der Weiterentwicklung können Änderungen dieser Hinweise erforderlich werden. Wir empfehlen Ihnen, die Hinweise von Zeit zu Zeit erneut einzusehen.

Inhalte

naturAlly ist bestrebt, die Inhalte dieser Darstellung aktuell, richtig und vollständig zu halten. Zugrunde liegende Daten können sich dennoch zwischenzeitlich verändert haben, so dass bereitgestellte Inhalte nicht notwendigerweise stets aktuell, richtig und vollständig sind. Es kann keinerlei Garantie für bereitgestellte Inhalte übernommen werden. Demzufolge übernimmt naturAlly keinerlei Haftung für einen unmittelbaren oder mittelbaren Schaden, einschließlich entgangenen Gewinns, aus der Verwendung bereitgestellter Inhalte.

Gleiches gilt im Falle der teilweisen oder vollständigen Unmöglichkeit oder der sonstigen Beeinträchtigung von Zugriff und/oder Nutzung. naturAlly behält sich ausdrücklich vor, den gesamten Inhalt oder einzelne Inhalte im Ganzen oder in Teilen ohne gesonderte Ankündigung zu verändern, zu ergänzen, zu löschen oder die Bereitstellung zeitweise oder endgültig einzustellen. Die Inhalte dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen keinen Vertrieb von Anteilen oder Aktien an Investmentvermögen im Sinne des Gesetzes sowie keine Finanzanalyse dar. Sie richten sich ausschliesslich an professionelle und semi-professionelle Kunden und sind nicht zur Verwendung durch Privatanleger bestimmt. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresberichte) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Vertragsbedingungen bzw. Anlagebedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen zu den verwalteten Investmentvermögen sind kostenlos bei zuständigen Verwahrstellen sowie im Internet unter: www.lafv.li und naturAlly.fund erhältlich.

Nutzung

Die Inhalte richten sich ausschließlich an Empfänger, denen die bereitgestellten Inhalte rechtmäßig zugeleitet werden dürfen. Sie richten sich nicht an Personen in Ländern, die das Vorhalten, den Aufruf und die Nutzung der bereitgestellten Inhalte untersagen. Sofern und soweit Personen aufgrund ihrer Nationalität, ihres Wohnsitzes oder aus anderen Gründen Nutzungsbeschränkungen unterliegen, dürfen sie die Internetseiten und deren Inhalte nicht aufrufen oder nutzen. Bitte informieren Sie sich vorab über bestehende Nutzungsbeschränkungen und halten diese ein.

Keine Beratung

Die bereitgestellten Inhalte dienen lediglich der allgemeinen Information und stellen keine Beratung dar. Sie sollen Ihre selbstständige Entscheidung erleichtern, können aber nicht die individuelle Beratung ersetzen. Bevor Sie von den Inhalten Gebrauch machen, sollten Sie eingehend prüfen, ob die Informationen für Ihre Zwecke geeignet und mit Ihren individuellen Zielen vereinbar sind.

Schutzrechte

Inhalt und Gestaltung unterliegen dem Urheberrecht und sonstigen Schutzrechten. Bereitgestellte Inhalte sind nur zum eigenen Gebrauch und für nichtgewerbliche Zwecke bestimmt. Das Abrufen, Kopieren und Abspeichern einzelner Inhalte im Ganzen oder in Teilen ist nur mit vollständiger Quellenangabe gestattet. Alle darüber hinaus gehenden Handlungen, einschließlich der Verwendung von Marken und Logos, bedürfen der vorherigen ausdrücklichen Zustimmung. Sollten Sie der Auffassung sein, dass Ihre Marken und Logos irrtümlich verwendet werden und eine Kennzeichnung oder Löschung wünschen, bitten wir freundlicherweise um Ihren Hinweis an: hello@naturAlly.finance

Hyperlinks

Es können direkte oder indirekte Verweise („Hyperlinks“) auf Internetseiten anderer Anbieter bestehen, deren Inhalte nicht durch uns autorisiert oder kontrolliert werden. naturAlly möchte vermeiden, dass Inhalte anderer Anbieter allein aufgrund der Veröffentlichung eines Hyperlinks ihr zugerechnet werden. Deshalb distanziert sie sich hiermit von allen sichtbaren oder nicht sichtbaren Inhalten, die sich hinter diesen Hyperlinks, einschließlich Servern, Fremdeinträgen, Mailinglisten, Diskussionsforen oder Gästebüchern verbergen. Verstöße von Inhalten anderer Anbieter gegen geltendes Recht sind nicht bekannt und hätten selbstverständlich die Entfernung des betreffenden Hyperlinks zur Folge. Hyperlinks oder die Einbindung oder Darstellung bereitgestellter Inhalte innerhalb anderer Internetseiten sind nur mit vorheriger ausdrücklicher Zustimmung zulässig.

Wirksamkeit

Sollte eine Bestimmung dieser Hinweise aus irgendeinem Grund unwirksam, rechtswidrig oder undurchführbar sein, so bleibt die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen davon unberührt.

Anwendbares Recht

Diese Hinweise unterliegen dem Recht des Fürstentum Liechtenstein.

Stand: Januar 2024

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

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

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 01.01.2023

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über die folgenden Änderungen informiert:

Die Portfolioverwaltung und der Vertrieb wurden an die ZEUS Anstalt für Vermögensverwaltung, Industriestrasse 2, FL-9487 Gamprin-Bendern delegiert.

Der Hinweis bezüglich einer möglichen erhöhten Volatilität wurde aktualisiert.

Es erfolgten Anpassungen zu den Nicht zugelassenen Anlagen, den Allgemeinen Risiken, den Kosten und Gebühren, den Anlagegrundsätzen des Teilfonds und zu den Risiken und dem Risikoprofile des Teilfonds.

Die Beschreibung der Performance Fee sowie das Berechnungsbeispiel wurden aktualisiert.

Es wurden noch einzelne redaktionelle Anpassungen vorgenommen.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 20.11.2023

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

Mitteilung an die Anteilshaber vom 29.12.2023

Gemäss Ziffer 12.2 des Prospekts bzw. Art. 33 des Treuhandvertrags können gewisse Kosten und Gebühren des Teilfonds erlassen bzw. extern bezahlt werden.

Von dieser Möglichkeit wird ab dem 01. Januar 2024 bis 26. Juni 2024 Gebrauch gemacht und auf einen Teil des Vertriebsaufwands, des Risikomanagement- und Verwaltungsaufwands sowie des Verwahrstellenaufwands verzichtet.

Es ist nicht auszuschliessen, dass eine ausgewiesene TER (Total Expense Ratio) und Performance nicht auf derselben Grundlage berechnet wird, wie die zukünftige TER und Performance.

Erläuterungen zu Total Expense Ratio (TER)

Die TER 1 (exkl. PF, exkl. Kosten Zielfonds) beträgt 4.08% per 31.12.2023. Aufgrund des geringen Fondsvolumens ist die TER erhöht. Vor diesem Hintergrund hat die Verwaltungsgesellschaft nachfolgende kostenreduzierende Massnahmen getroffen, um die TER zu senken.

Die Minimumgebühr für den Verwaltungs- und Risikomanagementaufwand wurde von CHF 25'000.- auf CHF 15'000.-, die Minimumgebühr für den Verwahrstellenaufwand von CHF 15'000.- auf CHF 10'000.- sowie der Vertriebsaufwand der Anteilsklasse R von 1.25% auf 0.5% reduziert. Die Massnahmen gelten von 01.01.2024 bis 26.06.2024. Mit diesen Massnahmen soll die TER im Jahr 2024 gesenkt werden. Die Entwicklung der TER wird weiterhin beobachtet und es werden, sofern erforderlich, weitere Massnahmen ergriffen.

Vergütungsinformation des Vermögenverwalters (ungeprüft)

Gesamtvergütung¹ der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr
[2023]: CHF 882'309

davon feste Vergütung	CHF 782'258
davon variable Vergütung ²	CHF 100'051

Gesamtzahl³ der Mitarbeitenden der Gesellschaft per [31.12.2023]: 16

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 zusätzlich zu berücksichtigen.

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 auszuweisen.

³ Hier ist die Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder anzugeben, die Stellenprozente können unberücksichtigt bleiben.

Vergütungsinformation (ungeprüft)

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"⁴⁾ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ¹⁾

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

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023	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" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.63 - 1.66 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.51 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	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 ²⁾	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.



Brüssel, den 6.4.2022
C(2022) 1931 final

ANNEX 4

ANHANG

der

Delegierten Verordnung (EU) .../... der Kommission

zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Festlegung der Einzelheiten des Inhalts und der Darstellung von Informationen in Zusammenhang mit dem Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, des Inhalts, der Methoden und der Darstellung von Informationen in Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsindikatoren und nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen sowie des Inhalts und der Darstellung von Informationen in Zusammenhang mit der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Investitionsziele in vorvertraglichen Dokumenten, auf Internetseiten und in regelmäßigen Berichten

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: naturAlly Protect Restore Fund Blue World Unternehmenskennung (LEI-Code): [Bitte ausfüllen]

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt? [Bitte gegebenenfalls ankreuzen und ausfüllen; der Prozentsatz entspricht der Mindestverpflichtung zu nachhaltigen Investitionen]

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 64.8% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

naturAlly Fund ermittelt für jedes nach den Investitionsrichtlinien in Frage kommende Investment ein naturAlly Performance Rating (NP)

NP ist ein Wert zwischen 0 (min.) und 100 (max.) welcher aus einer Gewichtung von mindestens 2 öffentlich zugänglichen Performance Ratings entsteht, um eine wirtschaftliche Qualitätssicherung und Erfolgsbetrachtung des jeweiligen Fondsmanagements aus der Vergangenheit in die Auswahl der ausgesuchten Fonds zu integrieren. Ein Fonds kommt in das Universum der investierbaren Produkte, wenn er mind. 50 ausweisen kann, wobei das Gesamtportfolio 75 nicht unterschreiten darf. Wird also ein Fonds mit 50 integriert muss ein zweiter 100 realisieren, um im Portfolio auf 75 zu kommen.

2023 stieg das naturAlly Performance Rating (NP) um etwa 6% auf nun **80** und liegt damit über der Solllinie von 75. Dies war möglich durch den Austausch „underperformender“ Fonds, also durch In- und Devestitionen in 2023).

naturAlly Fund ermittelt für jedes nach den Investitionsrichtlinien in Frage kommende Investment ein naturAlly Nachhaltigkeits-Rating (NN)

NN ein Wert zwischen 0 (min.) und 100 (max.) welcher aus einer Gewichtung von mindestens 5 öffentlich zugänglichen Nachhaltigkeits-Ratings und/oder Siegeln entsteht, um eine verantwortungsbewusste Qualitätssicherung und Erfolgsbetrachtung des jeweiligen Fondsmanagements aus der Vergangenheit in die Auswahl der ausgesuchten Fonds zu integrieren. Ein Fonds kommt in das Universum der investierbaren Produkte, wenn er mind. 50 ausweisen kann, wobei das Gesamtportfolio 75 nicht unterschreiten darf. Wird also ein Fonds mit 50 integriert muss ein zweiter 100 realisieren, um im Portfolio auf 75 zu kommen.

Das naturAlly Nachhaltigkeits-Rating (NN) gab 2023 nach auf nun **79**.

Faktisch wird der Bewertungsmechanismus beispielhaft an folgenden Ergebnissen sichtbar und messbar:

Der CO₂ Wert in Tonnen ppm Fondsvolumen darf 150t (nach 175t in 2021) nicht überschreiten:

2023 erhöhte sich der berechnete CO₂ Ausstoss je Mio. Fondsvolumen auf etwa **110t**. Das ist gegenüber dem Vorjahr mit 102 eine Zunahme. Jedoch konnte nach 131 t in 2021 und 161t in 2020, damit gegenüber dem Start der Messungen Ende 2020 um etwa ein Drittel reduziert werden.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die derzeitige Grad Linie (Temperaturgrenze) soll zunächst 2 Grad nicht übersteigen:

Neu eingeführt in 2022, zunächst ohne Verpflichtung, wurde die Temperaturgrenze zu den Klimazielen. Als Sollzahl haben wir zunächst 2 Grad angesetzt, mit dem Ziel dies innerhalb angemessener Zeit auf 1,5 Grad zu verändern. Aktuell liegt der Fonds bei etwa **2,06 Grad** (nach 2,3 Grad in 2022), was deutlich zeigt, welche Aufgaben noch bewältigt werden müssen, aber bereits in einem Jahr das Ergebnis um etwa 10% verbessert werden konnte. Aktuell bewegen sich 8 Zielfonds (Nach 5 Fonds in 2022) auf Ziellinie.

Die Unabhängigkeitsquote des Managements der jeweiligen Zielinvestments muss mindestens 66,67% betragen:

Die Quote konnte 2023 um 2,4% auf nun **77.6%** (nach 75,7% in 2022, 76,6% in 2021 und 74,4% in 2020) gesteigert werden.

Die Diversitätsquote des Managements der jeweiligen Zielinvestments muss mindestens 25,00% betragen:

Der Wert stieg um rund 11% und beträgt aktuell **34,8%** (nach 31,2% in 2022, 29,7% in 2021 und 25,7% in 2020).

naturAlly Fund ermittelt für jedes nach den Investitionsrichtlinien in Frage kommende Investment einen naturAlly Nachhaltigkeits-Value (NV)

Das Rating ergibt sich aus einer Gewichtung der drei **E**-, **S**-, und **G**-Scores. Je kleiner die Gesamtzahl, desto verantwortungsbewusster die Summe aller Einzelwerte. Maximaler Wert des Portfolios darf 25 sein. Aktuell beträgt dieser **19,9** (nach 20,1 in 2022, 21,4 in 2021 und 23,7 in 2020).

In 2023 weisen wir die drei einzelnen Scores und deren Entwicklung auch einzeln aus: Der **E-Score** gab nach auf nun **4,4** (nach 4,1 in 2022), der **S-Score** verbesserte sich auf nun **6,9** (nach 7,0 in 2022) und schliesslich der **G-Score** verbesserte sich auf nun **5,4** (nach 5,6 in 2022).

naturAlly Fund ermittelt für jedes nach den Investitionsrichtlinien in Frage kommende Investment einen naturAlly Nachhaltigkeits-Score (NSC)

Das Rating ergibt sich aus einer Gewichtung mehrerer Nachhaltigkeitsmessungen von naturAlly. Je kleiner die Gesamtzahl, desto nachhaltiger die Summe aller Einzelwerte. Maximaler Wert des Portfolios darf 100 sein: Aktuell beträgt der Wert **83,5** (nach 85,2 in 2022, 92,1 in 2021 und 94,0 in 2020).

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Es werden derzeit nur Zielfonds berücksichtigt, die mindestens folgende PAIs (derzeit datentechnisch verfügbar) in Ihrer Strategie berücksichtigen, messen und publizieren, um diese dann wieder seitens naturAlly entsprechend gewichtet zu publizieren und damit messbar auch im Vergleich der vorherigen Werte, also der Entwicklung nachstehender Werte zu machen:

1. Treibhausgas Emissionen Umfang 1
2. Treibhausgas Emissionen Umfang 12
3. CO₂-Fussabdruck Umfang 12
4. Treibhausgas-Intensität von Investitionsunternehmen Umfang 12
5. Exponierung von Unternehmen im Fossilbrennstoffsektor aktiv
6. Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Quellen
7. Anteil der Unternehmen bei Verstößen gegen UN Global-Compact Prinzipien und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen
8. Anteil der Investitionen in umstrittene Waffen

Die Zielfonds haben sich zu vorstehenden Reportings verpflichtet, aber aktuell sind nicht alle Angaben veröffentlicht. Nachfolgende Tabelle weist alle per 31.12.2023 veröffentlichten Angaben und Zahlen aus. Diese wurden aus den einzelnen von den Fondsgesellschaften zur Verfügung gestellten EETs zusammenfassend ermittelt.

— — *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Es sind ausschliesslich Zielfonds integriert, die ihrerseits eine Erklärung zur Konformität mit den es sich um die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der Grundprinzipien und Rechte aus den acht bedeutendsten Kernübereinkommen, die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende nachteiligen Prinzipien und Rechte bei der Arbeit festgelegt sind, und aus der Internationalen Charta der Menschenrechte abgegeben haben. Es handelt sich grundsätzlich nur um Fonds und ETFs, die die Bedingungen gemäß den Artikeln 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und Rates vom 27. November 2019 erfüllen. Diese müssen bereits für sich diese Frage beantwortet und ausgewiesen haben. naturALLY erfasst regelmässig alle jeweils von den Zielfonds pflichtweise zu veröffentlichenden EETs (European ESG Template). ALLE dort zu integrierenden und auszuweisenden PAIs werden, sobald Sie tatsächlich von allen Zielfonds regelmässig verfügbar sind, gewichtet berücksichtigt und dokumentiert. Am 31.12.2023 war die Datenlage gegenüber dem Vorjahr verbessert und nur noch wenige Daten lagen tatsächlich nicht vor. Details entnehmen Sie bitte der Anlage T.

Zusätzlich können wir jedoch feststellen, dass sämtliche enthaltenen Zielfonds nach dem Informationsstand von MSCI am 31.12.2023 nicht durch Engagement der Fonds in Unternehmen, die bei bestimmten, häufig verwendeten Überprüfungen der sozialen Sicherheit aufgefallen sind, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) verstoßen, in Übereinstimmung mit der Methodik von MSCI ESG Research, oder die gemäß der MSCI ESG Controversies-Methode mit sehr schwerwiegenden Kontroversen in den Bereichen Umwelt, Kunden, Menschenrechte, Arbeitsrechte oder Governance konfrontiert sind, oder die direkt oder indirekt mit Landminen, Streumunition oder biologischen, chemischen, abgereicherten Uranwaffen, blendenden Laserwaffen, Brandwaffen und/oder

[Fügen Sie eine Erklärung für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 hinzu.]

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

nicht aufspürbaren Splittern zu tun haben, oder die in Tabakerzeuger, die => 5 % ihres Umsatzes mit der Tabakerzeugung erzielen, sowie Tabakverteiler, -lieferanten und -einzelhändler, wenn der Gesamtumsatz dieser Tätigkeiten => 15 % des Gesamtumsatzes beträgt, investiert waren.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

naturAlly erfasste 2023 regelmässig alle jeweils von den Zielfonds pflichtweise zu veröffentlichen EETs (European ESG Template). ALLE dort zu integrierenden und auszuweisenden PAIs werden, soweit Sie tatsächlich von allen Zielfonds regelmässig verfügbar sind, in Gesamtgewichtung regelmässig quartalsweise berichtet, mit dem Ziel diese immer weiter zu verbessern, und ab 01.04.2024 quartalsweise auf der Webseite <https://naturAlly.fund/portfolio> veröffentlicht. Am 31.12.2023 war die Datenlage gegenüber deutlich verbessert.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
terrAssisi Aktien I AMI I	Sustainable Leadership	14.08%	Weltweit
RobecoSAM Smart Energy	Energie & Wende	10.34%	Weltweit
Stewart Investors Global EM Sustainability	Sustainable Leadership	9.91%	Emerging Markets weltweit
Lyxor MSCI Water ESG	Wasser & Meer	8.39%	Weltweit
ECHIQUEUR MAJOR SRI GROWTH EUROPE	Innovation & Wandel	8.29%	Europa
DPAM INVEST B - Equities World Sus	Sustainable Leadership	8.08%	Weltweit
KBI Global Resource Solutions Fund	Rohstoffe & Ressourcen	7.85%	Weltweit
CHOM CAPITAL PURE Sust. - Small Cap Europe UI I	Innovation & Wandel	7.57%	Europa
Amundi Funds - Global Ecology	Umwelt & Technologie	6.68%	Weltweit
RobecoSAM Circular Economy	Umwelt & Technologie	4.98%	Weltweit

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Ideenfindung und Positivscreening

Aus einem breiten Universum von Zielfonds und Wertpapieren wurden diejenigen ausgewählt, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die, oder deren Geschäftsmodelle, den Übergang zu einer nachhaltigen Gesellschaft unterstützen. Grundsätzliche Themen, entstanden aus den durch die Vereinten Nationen festgelegten 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs), befassen sich mit den globalen Herausforderungen, die sowohl durch strukturelle Trends als auch eine alternde Bevölkerung, die Ressourcenknappheit, ungleiche und ungerechte Behandlung sowie jedwede Ausgrenzung entstehen, dienen uns als Linse für die Auswahl der Fonds: Wohlstand, Gesundheit, Nachhaltige Ernährung, Nachhaltige Landwirtschaft, Nachhaltige Mobilität, Nachhaltige Infrastruktur, Umgang mit Ressourcen, Kreislaufwirtschaft, Nachhaltige Innovationen sowie Soziale Inklusion und Empowerment. Aber Fonds oder Unternehmen direkt können sich auch qualifizieren, weil sie in ihrer Branche/Ihrem Thema/Ihrem Sektor eine führende Rolle bei der Verantwortung einnehmen.

1. Wohlstand & Gesundheit

Alle Menschen weltweit haben das Recht auf einen Lebensstandard, der ausreichend ist, um die Gesundheit und das Wohlergehen von sich selbst und ihrer Familie zu erhalten - dies ist eines der Menschenrechte, die in der Allgemeinen Erklärung der Menschenrechte der UN festgeschrieben sind. Im Sinne dieses Menschenrechts können Unternehmen, die Lösungen für Gesundheitsfragen anbieten, wie z.B. Medizintechnik und Gesundheitsdienstleistungen, in Frage kommen. Aber auch Unternehmen, die Produkte und Dienstleistungen anbieten, die zu einem gesunden Lebensstil beitragen, wie z. B. Körperpflege und Freizeitgestaltung, fallen unter dieses Thema. Darüber wird berücksichtigt, wer zur Erhaltung der Gesundheit beiträgt, indem die Umwelt geschont wird.

2. Nachhaltige Ernährung & Landwirtschaft

Investments kommen in Betracht, die landwirtschaftliche Systeme unterstützen bzw. fördern, die den Boden, die Wassersysteme, die Natur und die Artenvielfalt erhalten. Auch Investments, die nachhaltige Lebensmittelprodukte und eine gesunde Ernährung fördern, stehen im Fokus wie Investments, die begrenzte Nahrungsressourcen wie Fisch erhalten, sich qualifizieren können. Also natürliche und biologische Lebensmittel, vegetarische oder vegane Lebensmittel, nachhaltige Fischerei, nahrhafte und gesunde Lebensmittel sind Investments, die interessant werden können. Dabei kann es sich sowohl um Produzenten, Verarbeiter, Vertreiber, Einzelhändler als auch anderweitige Tätigkeiten zur Förderung von Lebensmitteln, die gesund für Mensch und Umwelt sind, handeln.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf **die der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

3. Nachhaltige Mobilität & Infrastruktur

In Zukunft werden sich Mobilitätssysteme wahrscheinlich von den heute existierenden wesentlich unterscheiden. Effiziente Mobilitätslösungen, die sich auf nachhaltige Infrastrukturen stützen, tragen besonders zu einer nachhaltigen Zukunft bei. Mobilitäts- und Infrastrukturlösungen erhöhen auch die Lebensqualität von Individuen, Kommunen und Städten. Private und öffentliche Mobilität sowie der Bau und die Nutzung von Infrastrukturen haben einen signifikanten CO₂-Fußabdruck sowie erhebliche soziale, ökologische und ökonomische Auswirkungen. Es kommen Investments in Frage, die nachhaltige Lösungen für Mobilitäts- und Infrastrukturherausforderungen wie urbane Mobilität, nachhaltige Gebäude und Elektrofahrzeuge anbieten.

4. Umgang mit Ressourcen

Das Wachstum der Weltbevölkerung und des Wohlstands sind zwei Bereiche, die den globalen Konsum und damit die steigende Nachfrage nach natürlichen Ressourcen weiter erhöhen. Dies vergrößert schon lange den menschlichen ökologischen Fußabdruck über die Regenerationsfähigkeit der Erde weit hinaus. Mit anderen Worten wir verbrauchen mehr als wir haben und vernichten damit unsere Grundlagen. Die Herausforderungen, die sich aus diesen beiden Trends ergeben, bestehen darin, endliche Ressourcen durch erneuerbare Ressourcen zu ersetzen, die Effizienz ihrer Nutzung zu erhöhen und ihren Ursprung zu erhalten. Um dazu beizutragen, kommen gezielt Investments in Frage, die eine Alternative zu auf fossilen Brennstoffen basierenden Ressourcen bieten, wie z. B. erneuerbare Energien, die biobasierte Materialien als Alternative zu endlichen Ressourcen herstellen oder die zu einer effizienteren Wasserinfrastruktur und einem verantwortungsvollen Umgang mit Wasser beitragen. Auch das nachhaltig besonders schwierige Thema **Minen & Metalle** wird bei der Selektion nicht ausgespart. Technische Entwicklung & Digitalisierung verursachen auch die Förderung von z.B. Metallen im Bergbau. Dort gibt es extreme Verwerfungen, die viele negative Begleitumstände mit sich bringen können. So kommen auch Investments in Frage von Fonds und/oder Unternehmen, die sich vorgenommen haben, diesen besonders vorbelasteten Sektor durch gezielte nachhaltige Veränderungen & Massnahmen besser für alle zu machen.

5. Kreislaufwirtschaft

Eine Wirtschaft, die in die Grenzen der Erde passt, bedeutet, dass sich unser Produktionssystem von linear zu zirkulär wandeln muss. Daher kommen Investments in Frage, bei denen Prozesse nach den Prinzipien der Kreislaufwirtschaft organisiert werden. Die Wiederverwendung von Materialien, Produkten und Produktteilen, die Reduzierung des Einsatzes von (endlichen) Ressourcen und das Recycling von Materialien, wie auch von Rohstoffen, sind die wichtigsten Wege, um zu einer funktionalen Kreislaufwirtschaft beizutragen. Mögliche Investitionsziele sind zu finden in der Abfallwirtschaft und des Recyclings, bei Unternehmen mit "Product as a Service"-Geschäftsmodellen und bei Unternehmen, die in der Ökoeffizienz in Verbindung mit der Verlängerung der Produktlebensdauer führend und/oder besonders innovativ sind.

6. Innovation für Nachhaltigkeit

Innovation ist einer der Katalysatoren für eine nachhaltigere Zukunft, aber nur, wenn sie in die richtige Richtung gelenkt wird. Beispiele für Produkte und Dienstleistungen, die in dieses Thema fallen, sind Künstliche Intelligenz, Cybersicherheit, Telekommunikation und Robotik. Es können Unternehmen ausgewählt werden, die technologische Vorreiter bei nachhaltigen Innovationen und Technologien sind, die nicht von den vorherigen Themen erfasst werden. Hier gibt es teils konträre Überschneidungen mit einem oder mehreren der anderen Kernthemen. So werden hier Materialien benötigt, die zu großen Teilen nicht regenerierbar sind. Somit wird es umso wichtiger eine zirkuläre Wirtschaft zu schaffen.

7. Soziale Inklusion & Empowerment

Dieses Thema konzentriert sich auf die Art und Weise, wie Individuen und Gruppen an der Gesellschaft teilhaben können, um sich zu entwickeln und zu wachsen. Aufgrund der technologischen Entwicklung, der Alterung, der zunehmenden Ungleichheit und Ungerechtigkeit, der Migration und auch des Fachkräftemangels steht die aktive positive Integration aller Menschen erheblich unter Druck. Zielinvestitionen, die sich in diesem Thema qualifizieren, leisten einen besonders wertvollen Beitrag zur Teilhabe aller Menschen an der Gesellschaft sowie zur Gleichberechtigung und Inklusion. Investments in Fonds oder Unternehmen kommen besonders in Frage, die Bildung, Zugang zu Medien und Informationen sowie Zugang zu Finanzdienstleistungen bieten. Darüber hinaus können sich auch Unternehmen für eine Investition qualifizieren, die eine Vorbildfunktion bei der Förderung von sozialer Inklusion und Gleichberechtigung einnehmen.

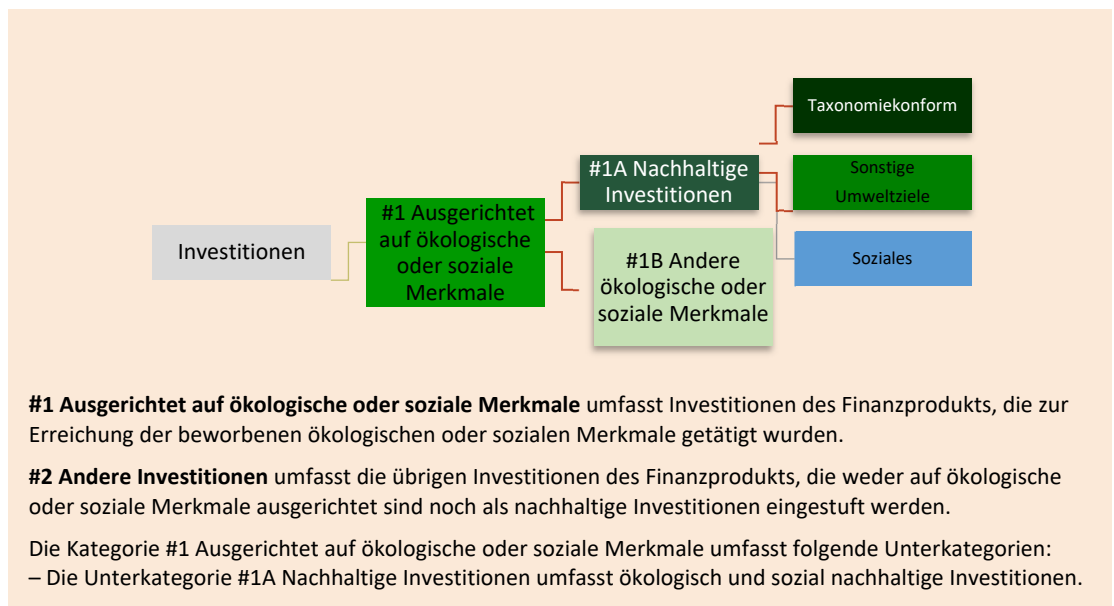
Strukturierung in Nachhaltige Anlageklassen:

Aus den vorgenannten Themenbereichen wurden schließlich nachstehende Anlageklassen definiert, die ganzheitlich zum Übergang zu einer nachhaltigeren Welt und damit zu einem gesünderen und gerechteren Planeten beitragen sollen:

- Wohlstand & Gesundheit
- Umwelt & Planet
- Wasser & Meer
- Ernährung & Landwirtschaft
- Leadership & Sustainability
- Innovation & Technologie
- Energie & Wende
- Rohstoffe & Ressourcen

Verantwortungsbewusstsein

Im Rahmen des naturAlly Protect Restore Fund wurden Fonds und ETFs eingesetzt, die nach Artikel 8 oder 9 der Offenlegungs-Verordnung kategorisiert sind und deren zugrundeliegenden Investitionen einer guten Unternehmensführung im Sinne der Artikel 8 oder 9 der Offenlegungs-Verordnung folgen. Als Auswahlkriterien werden dabei unter anderem eine verantwortungsvolle Unternehmensführung einschließlich der Unabhängigkeit der Kontrollgremien, die Achtung der Rechte der Aktionäre, die Existenz und Umsetzung strenger Antikorruptions- und Bestechungsrichtlinien sowie die Nachprüfbarkeit dieser Engagements im Auswahlprozess berücksichtigt.



[Fügen Sie diesen Hinweis für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 ein.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform? [Fügen Sie diesen Abschnitt für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 sowie Informationen gemäß Artikel 51 dieser Verordnung ein.]

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?**

Ja: Bitte unten spezifizieren, und Einzelheiten in den Grafiken im Kasten.]

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

[Fügen Sie diesen Hinweis nur für die Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 ein.]

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

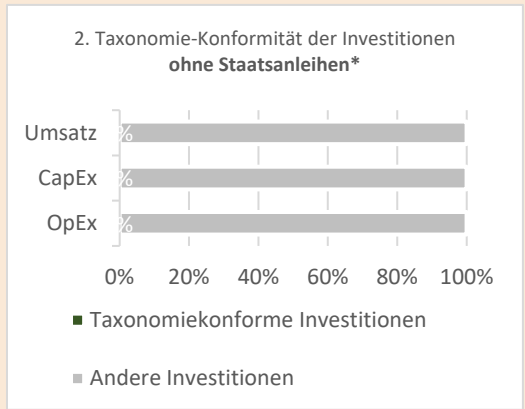
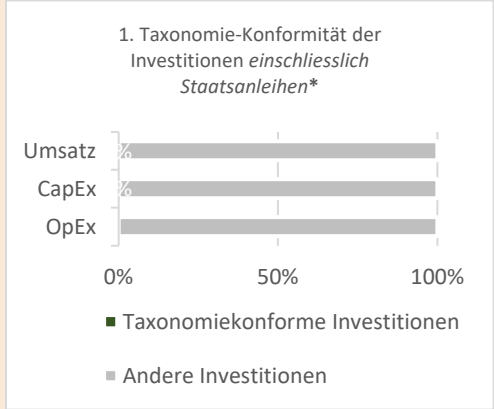
[Fügen Sie den Hinweis für die Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 ein, mit denen in ökologische Wirtschaftstätigkeiten investiert wird, die keine ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten sind.]



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Es ist kein Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorhanden.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Entfällt



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt per 31.12.2023 **34.92%**.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt per 31.12.2023 **39.73%**.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Bei den anderen Investitionen handelt es sich um 2.31% des Portfolios. Das waren zum einen ein Cash Bestand auf einem € Konto von 1.39% bei der Zahlstelle des Fonds sowie ein ETC auf Rhodium in Höhe von 0.92% des Portfolios. Es gab keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Auswahl der Zielfonds erfolgte entsprechend der festgelegten Anlagestrategie.

Klar definierter Auswahlprozess:

- Der Fonds investiert nur in Zielfonds und Unternehmen, die mit ihren Produkten, Dienstleistungen oder Prozessen zu einer nachhaltigen Gesellschaft beitragen wollen.
- Der Fonds meidet Zielfonds und Unternehmen, die mit nicht-nachhaltigen Dienstleistungen, Produkten oder Geschäftsprozessen in Verbindung gebracht werden.

Konstruktiver Dialog

naturAlly tritt aktiv mit dem Management der Zielfonds, in die investiert wird, in einen Dialog, soweit nicht alle für den Auswahlprozess erforderlichen Informationen anderweitig öffentlich z.B. im Rahmen des sogenannten EETs (European ESG Template) oder durch Rating Agenturen, verfügbar sind. Soweit die Investition in Unternehmen direkt erfolgt, wird naturAlly, soweit nicht alle für den Auswahlprozess erforderlichen Informationen anderweitig öffentlich verfügbar sind, mit Unternehmen direkt kommunizieren, um eine verbesserte Nachhaltigkeitsleistung zu fördern und auch die Wertschöpfungsmöglichkeiten der Investitionen zu verbessern. Dieser Dialog hat den Zweck das Bewusstsein zu schärfen, die Fondsleitungen als auch die Unternehmen direkt zu unterstützen und positiv zu beeinflussen. So soll auch erreicht werden, dass Fonds/Unternehmen, nachhaltige Geschäftspraktiken fördern, um so Vorteile für alle Beteiligten zu erzielen. Öffentlich zugängliche Informationen werden quartalsweise geupdatet. Falls die Infos aus dem direkten Dialog mit dem Fonds oder Unternehmen stammen, erfolgt ein jährliches Update.

Transparenz

Durch die Offenlegung der Details über den Investmentansatz der von naturAlly promoteten Produkte, wie er umgesetzt wird, und welche Grundlagen dafür vorhanden waren, möchte naturAlly alle Interessierten in die Lage versetzen, eine gut informierte Entscheidung zur Investition in die promoteten Produkte zu treffen. Der Investmentansatz, die Engagement-Aktivitäten und die Transparenz werden

nachfolgend detailliert beschrieben. Jede einzelne Investition wird regelmässig aktualisiert auf der Webseite ausgewiesen.

Risikomanagement

Die Anlage des Vermögens erfolgt grundsätzlich in Zielfonds verschiedener Anlageklassen. Die Verwaltungsgesellschaft steuert den Fonds abhängig von ihrer Einschätzung der aktuellen Marktlage und der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsfaktoren. Dies kann im Rahmen dessen langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung der Vermögenswerte innerhalb des Vermögensverwaltungskonzeptes haben. Emittenten mit mangelhaften Nachhaltigkeitsstandards können anfälliger für Ereignis-, Reputations-, Regulierungs-, Klage- und Technologierisiken sein.

Diese Risiken im Bereich Nachhaltigkeit können unter anderem Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung oder der Investition haben. Das Eintreten dieser Risiken kann zu einer negativen Bewertung der Investition führen, die wiederum Auswirkungen auf die Rendite des Fonds haben kann. Diese Auswirkungen können ihrerseits die Wertentwicklung des Portfolios beeinflussen.

Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?

Portfolios werden grundsätzlich nach dem Prinzip aufgestellt, dass nur in Zielfonds oder Wertpapiere direkt investiert werden kann, die den definierten Nachhaltigkeitskriterien entsprechen. Dies geschieht über einen dreistufigen Ansatz. Grundlage aller folgenden Aktivitäten ist Stufe 1:

Zunächst werden Ziel-Fonds oder Unternehmen direkt auf Basis nachhaltiger Aktivitäten ausgewählt (Positiv-Screening) mit der Maßgabe, dass diese in Stufe 2 auch die Mindeststandards der Fonds erfüllen müssen (Negativ-Screening). Sobald die Unternehmen danach als investierbar eingestuft werden, wird als Stufe 3 eine integrierte über 15 Jahre entwickelte Finanz- sowie eine Nachhaltigkeitsanalyse durchgeführt, um festzustellen, ob sich die Zielfonds/Wertpapiere als naturAlly Portfoliokandidaten eignen. Portfoliokonstruktion und Investitionsentscheidungen hängen vom jeweiligen Potenzial, der Überzeugung des Portfolio Managers, den Risiko-Rendite-Eigenschaften, den Erfahrungen der Fondsmanager der Zielfonds sowie letztlich, vor allem bei Direktinvestitionen, von den Erfahrungen der Unternehmensleitungen und schliesslich den Anforderungen des Portfolios sowie den jeweiligen Marktbedingungen ab.

Allokation des Zielfondsportfolio

Wenn ein Fonds zu mindestens einer der acht Anlageklassen passt, wird der Fonds, mittels öffentlich zugänglichen Ratings von 5 Nachhaltigkeits-Rating Agenturen, analysiert. Um bewertet zu werden, müssen minimal zwei Ratings in minimal 2 Rating

Unternehmen erfolgt sein. Gewertet werden alle erfolgten Ratings, so dass die Gesamtanzahl der Ratings (2-5) durch die Anzahl der Ratings geteilt wird und sich somit ein gemitteltes Rating ergibt.

Nur Fonds, die ein gemitteltes Nachhaltigkeits-Rating von mind. 60% erreichen, erhalten einen naturAlly-Nachhaltigkeitsstatus (NN) und kommen damit für eine Investition in Frage. Anschließend erfolgt zusätzlich die Performance Bewertung anhand von mind. 2 öffentlich zugänglichen risikojustierten Performance Gesamtratings.

Nur Fonds, die ein gemitteltes Gesamt Performance Rating von 50% erreichen, erhalten einen naturAlly Performancestatus (NP) und kommen damit für eine Investition in Frage.

So dass das Ergebnis dieser integrierten Analyse zu einer Gesamtbewertung des Fonds führt.

Der Gesamt NN und Gesamt NP des Portfolios müssen jeweils mind. 75% betragen.

D.h. auch, dass ein Investment mit einem Ergebnis von 65% nur dann im Portfolio verbleibt, wenn mind. ein anderes Investment mindestens 85% erreicht. Dieser Prozess wird monatlich durchlaufen.

Ein Fonds kann aber auch, wenn er neu ist, und daher noch nicht über Ratings verfügt, aufgenommen werden. Dies ist möglich, wenn er z.B. ein bislang nicht vorhandenes Anlagefeld abdeckt oder über einen neuartigen Ansatz verfügt oder im besonderen Maße besonders erfolgversprechend und besonders nachhaltig agiert oder für die Gesamtportfolio-Allokation nützlich erscheint. Fonds ohne Ratings werden auch bei Ermittlung des Gesamt NP oder des Gesamt NN folglich nicht berücksichtigt.

Ziel soll jedenfalls immer bei Einsatz derartiger neuer Investments sein, die Messdaten des Portfolios weiter zu verbessern.

Der CO2 Ausstoss pro Mill. Anlagevolumen in der Addition der einzelnen Portfolio-Werte darf gemittelt 150 t nicht überschreiten. Das erscheint zunächst für sich allein betrachtet recht hoch. Bei Einbeziehung von Anlageklassen wie Rohstoffe oder Agieren in Emerging Markets wird dieser aber leicht mehrfach überschritten und ist nur durch das Einbeziehen von CO2 Austoss ärmeren Werten zu regulieren.

Die Board Unabhängigkeit des Portfolios muss mindestens 2/3 betragen

Der additive Feminin-Anteil in Boards des Portfolios muss mindestens 1/4 betragen

Der naturAlly Nachhaltigkeitsscore (NSC) darf 100 nicht überschreiten.

Es gibt eine Toleranzgrenze von 10%. Das bedeutet, dass bis zu 10% Wertpapiere, Cash Bestände etc. im Portfolio enthalten sein können.

Demokratische Einbindung der Nachhaltigkeitsprofile der Anteilshaber

naturAlly bietet InteressentInnen die Möglichkeit ein individuelles Nachhaltigkeitsprofil zu ermitteln. Ziel des Profils ist es ein von InteressentInnen gewünschtes Produkt zu identifizieren.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt



[Fügen Sie diesen Hinweis bei Finanzprodukten ein, bei denen ein Index als Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wurde.]

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des naturAlly Protect Restore Fund - Teilfonds Blue World 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 naturAlly Protect Restore Fund - Teilfonds Blue World zum 31. Dezember 2023 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerungen hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in 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.

Deloitte (Liechtenstein) AG

Alexander Kosovan
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Severin Holder

Vaduz, 26. April 2024