

naturAlly Protect Restore Fund - Blue World

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2025

CAIAC Fund Management AG

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

Organe

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendorf
Asset Manager / Vermögensverwalter	ZEUS Anstalt für Vermögensverwaltung Industriestrasse 2 FL-9487 Bendorf
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 Bendorf
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Deloitte (Liechtenstein) AG Egertastrasse 2 FL-9490 Vaduz
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: DZ Bank AG (Frankfurt) Platz der Republik DE-60325 Frankfurt am Main

Allgemeine Informationen / Fondsdaten

Bewertungsintervall	Wöchentlich und monatlich
Bewertungstag	Mittwoch und Monatsultimo
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	Bendern, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li
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- & Verwaltungsaufwand	Maximal 0.25% p.a. oder Minimum CHF 25'000.- p.a. zzgl. CHF 2'500.- p.a. je Währungsklasse
Performance Fee	Class R EUR: 20% (mit High Watermark, Hurdle Rate 5%) Class I EUR: 20%: (mit High Watermark)
Hurdle Rate	5% (Class R EUR) keine (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%
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 31.12.2025

EUR

Bankguthaben	44'509.38
Anlagen, Wertpapiere	3'750'517.53
Sonstige Vermögenswerte, Forderungen	0.00
Gesamtvermögen	3'795'026.91
Verbindlichkeiten	-47'498.79
Nettovermögen	3'747'528.12
Anzahl der Anteile im Umlauf	24'329.739
Nettoinventarwert pro Anteil	154.03

Erfolgsrechnung

01.01.2025 - 31.12.2025

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge aus Anlagen, Wertpapiere	10'760.00
Sonstige Erträge	1'213.23
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1'806.33
Total Erträge	10'166.90
Aufwendungen für die Anlageverwaltung	-46'237.80
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-10'674.87
Sonstige Aufwendungen	-72'742.22
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	3'178.96
Total Aufwendungen	-126'475.93
Nettoertrag	-116'309.03
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	127'453.15
Realisierter Erfolg	11'144.12
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	19'180.70
Gesamterfolg	30'324.82

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2025 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	-116'309.03
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	-116'309.03
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-116'309.03
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2025 - 31.12.2025

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'080'491.88
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-363'288.58
Gesamterfolg	30'324.82
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'747'528.12

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2025 - 31.12.2025

Anteile zu Beginn der Periode	26'704.040
Neu ausgegebene Anteile	800.000
Zurückgenommene Anteile	-3'174.301
Anteile am Ende der Periode	24'329.739

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2023	4'221'453.14 EUR	29'883.040	141.27 EUR	2.84%
31.12.2024	4'080'491.88 EUR	26'704.040	152.80 EUR	8.16%
31.12.2025	3'747'528.12 EUR	24'329.739	154.03 EUR	0.80%

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 31.12.2025

EUR

US-Dollar	USD	1.00	0.8515
-----------	-----	------	--------

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2025

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.49% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	4.38% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.49% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	4.38% p.a.

Transaktionskosten

01.01.2025 - 31.12.2025

EUR

Spesen, Courtagen, andere Gebühren	2'736.67
------------------------------------	----------

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

Vermögensinventar per 31.12.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 31.12.2025

Bezeichnung	Bestand 01.01.2025	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2025	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Zertifikate						
Jersey						
GB00B684MW17 - DB ETC Physical Rhodium 2011-28.2.61	70.00	0.00	70.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Jersey					0.00	0.00%
Summe Zertifikate					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere					0.00	0.00%
Anlagefonds						
Belgien						
BE0948500344 - DPAM InB Eq WS/Sh Cl-F EUR	950.00	0.00	470.00	480.00	208'632.00	5.57%
Summe Belgien					208'632.00	5.57%
Deutschland						
DE000A3DQ2Z2 - EVGRSUSWST - E- T	1'300.00	0.00	0.00	1'300.00	184'132.00	4.91%
DE000A2DVTE6 - terrAssisi Aktl/Ut EUR	3'100.00	0.00	800.00	2'300.00	466'164.00	12.44%
Summe Deutschland					650'296.00	17.35%
Frankreich						
FR0010581728 - E-Echicq M S GrE/Sh Cl-G EUR	950.00	0.00	100.00	850.00	334'942.50	8.94%
FR0011188259 - EC-EC AG SR MCE I	0.00	20.00	0.00	20.00	65'565.20	1.75%
FR0010527275 - Lyxor MSCI Water ESG Filtered (DR) UCITS ETF	6'000.00	0.00	0.00	6'000.00	399'999.60	10.67%
Summe Frankreich					800'507.30	21.36%
Irland						
IE00BFY85R68 - FS EM SUS EUR-VI-AC	175'000.00	0.00	175'000.00	0.00	0.00	0.00%
IE00B4L2YF59 - KBI GLB EUR-D-ACC	1'350.00	0.00	0.00	1'350.00	338'647.50	9.04%
IE00BN0YSK89 - OSS FOOD EUR-1A-AC	1'250.00	0.00	1'250.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Irland					338'647.50	9.04%
Luxemburg						
LU1883320308 - Amu Fd Glb Eco/Sh Cl-M2 EUR EUR	120.00	0.00	0.00	120.00	387'175.20	10.33%
LU2145462722 - Rob C G Sm E E/Sh Cl-I EUR EUR	6'500.00	0.00	0.00	6'500.00	544'700.00	14.53%
LU2092759021 - Rob Cir Ec Eqty/Sh Cl-I EUR EUR	1'500.00	0.00	0.00	1'500.00	279'525.00	7.46%
LU1048313974 - UBS SO MESRUE C	0.00	27'000.00	0.00	27'000.00	541'034.53	14.44%
Summe Luxemburg					1'752'434.73	46.76%
Summe Anlagefonds					3'750'517.53	100.08%
Bankguthaben					44'509.38	1.19%
Sonstige Vermögenswerte, Forderungen					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					3'795'026.91	101.27%
Verbindlichkeiten					-47'498.79	-1.27%
Nettovermögen					3'747'528.12	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 2025:

Die Finanzmärkte standen im Zeichen der Stabilisierung. Die Inflation ging in den meisten Industrieländern zurück, wodurch Notenbanken wie die Federal Reserve und die Europäische Zentralbank eine vorsichtig neutralere Geldpolitik einschlagen konnten.

Wirtschaftlich zeigte sich ein uneinheitliches Bild: Die USA blieben robust, Europa wuchs nur verhalten, während China mit strukturellen Herausforderungen kämpfte.

Geopolitische Spannungen sorgten für Volatilität bei Energie und Rohstoffen, ohne jedoch eine globale Rezession auszulösen.

Technologisch war 2025 ein Schlüsseljahr für Künstliche Intelligenz: Massive Investitionen in Halbleiter, Rechenzentren und Software trieben insbesondere Technologiewerte, erhöhten aber auch Bewertungsrisiken.

Ausblick 2026:

Für 2026 wird ein moderates globales Wachstum erwartet. Zinsen dürften sich seitwärts bis leicht niedriger entwickeln, sofern keine neuen Inflationsschübe auftreten.

Geopolitik und politische Entscheidungen (Wahlen, Industriepolitik) bleiben zentrale Unsicherheitsfaktoren.

Strukturell rücken KI-Anwendungen, Energiewende und Automatisierung stärker in den Fokus und bieten langfristige Chancen.

Implikation für Anleger:

Ein ausgewogener, diversifizierter Ansatz mit Fokus auf Qualität, stabile Cashflows und selektive Zukunftsthemen bleibt entscheidend. Chancen und Risiken liegen 2026 dichter beieinander – Flexibilität ist der Schlüssel.

naturAlly fund ist sicher, sich auch 2026 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 2025 geholfen haben, dass der Fonds sich auch 2026 weiter entwickeln kann.

Für 2026 wird eine Fusion mit einem weiteren internationalen weltweit investierenden Fonds mit ähnlicher Ausrichtung angestrebt. Dies auch insbesondere um die Kosten für die Anleger wesentlich zu reduzieren. Wir werden über den Fortgang informieren.

In- und Devestitionen 2025:

Mit dem Stewart Investors Global EM Sustainability (ersetzt durch den UBS MSCI EM Socially Responsible UCITS ETF), dem DB Physical Rhodium ETC (ersetzt durch den ECHIQUIER Agenor SRI Mid Cap Europe I) sowie dem Ossiam Food for Biodiversity (ersatzlos), mussten gleich 3 von 12 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. Auch im Dezember kam es zu einer Unterschreitung, die den Austausch eines weiteren Zielinstruments erfordert.

Der mit Ratingergebnissen messbare Teil des Portfolios beträgt zum Jahresende 99% (Nach 97% in 2024, 98% in 2023, 95% in 2022, 90% in 2021 und 80% in 2020).

Messbare Ergebnisse 2025:

Bewertungsuniversum:

Derzeit fließen alle Ziel-Investments (Nach 99% in 2024, 98% in 2023, 95% in 2022, 90% in 2021 und 80% in 2020) in die Berechnung der Bewertungsergebnisse ein.

Durchschnittlicher SRI (Summary Risk Indicator) der Zielfonds

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 2025 unverändert bei 4.

Durchschnittliche SFDR Quote:

Die durchschnittliche SFDR Quote (Das Verhältnis der Anzahl von Art.8 und Art. 9 Fonds) der Zielfonds beträgt 2025 8,2 nach 8.1 in 2024 und 8,3 in 2023.

naturAlly Fund ermittelt für jedes nach den Investitionsrichtlinien in Frage kommende Investment und das Portfolio ein naturAlly Performance Rating (NP) und ein naturAlly Nachhaltigkeits-Rating (NN)

Das Ergebnis dieser integrierten Analyse führt zu einer Gesamtbewertung der einzelnen Investments und Zusammenstellung des Portfolios. Der Gesamt NN (Gewichtete Nachhaltigkeits-Bewertung der Einzelinvestments) und Gesamt NP (Gewichtete Performance-Bewertung der Einzelinvestments) des Portfolios müssen fortlaufend jeweils mind. 67% betragen. Bei der Ermittlung des Gesamt NN/NP auf Fondsebene werden die gemittelten NN/NP von einzelnen Investments jeweils anteilsgewichtet (Investitionsvolumen des bewerteten Zielfonds oder Wertpapiers in Prozent sämtlicher bewertbaren Investments) summiert.

Beispiel zur Illustration: D.h. auch, dass ein bestehendes in der Bewertung abgefallenes Investment mit einem Ergebnis von 57% nur dann im Portfolio verbleibt, wenn mind. ein anderes Investment mit gleichem Investitionsvolumen mindestens 77% erreicht. Dieser Prozess zur Überprüfung der Restriktionen wird monatlich durchlaufen. Dies gewährleistet, dass auch ein zeitweise marktbedingt unterlegenes Investment, durch Ausgleich anderer marktstarker Instrumente beibehalten werden kann, soweit das gewichtet addierte Gesamtportfolio auf Ziellinie (mind. 67%) verbleibt. Unterschreitet ein einzelnes Instrument während der Haltedauer 33% bei NN oder NP, und kann es nach einer angemessenen Frist nicht mindestens wieder 33% erreichen, ist es durch ein Investment, welches die Bewertungskriterien zur Aufnahme erfüllt, zu ersetzen. 2025 fiel das naturAlly Performance Rating (NP) von 71 auf nun 68 und schafft damit die Solllinie von 67. Das naturAlly Nachhaltigkeits-Rating (NN) stieg 2025 auf 84 im Vergleich zu 2024 mit 82 und 2023 mit 79.

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

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

2025 erhöhte sich der berechnete CO2 Ausstoss je Mio. Fondsvolumen auf etwa 87t (nach 84 t in 2024, 110t in 2023, 102 t in 2022, 131 t 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 2,08 Grad nach 1,98 Grad in 2024 und 2,06 Grad in 2023 und 2,3 Grad in 2022). Aktuell bewegen sich 7 Zielfonds auf Ziellinie.

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

Die Quote verbesserte sich weiter leicht auf 78,3% nach 77,2% in 2024, 77.6% in 2023, 75,7% in 2022, 76,6% in 2021 und 74,4% in 2020).

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

Der Wert liegt verbessert bei 35,2% (nach 34,8% in 2024 sowie 2023, 31,2% in 2022, 29,7% in 2021 und 25,7% in 2020). Allerdings datieren die Berechnungen zu CO2 Wert, Temperaturgrenze, Unabhängigkeitsquote und Diversitätsquote für

2025 auf dem Stand vom 31.03.2025, da die von MSCI ermittelten Daten seitdem nicht mehr öffentlich bei MSCI zugänglich waren.

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. Ende 2025 beträgt dieser 17.44 (nach 17,52 in 2024, 19,2 in 2023, 20,1 in 2022, 21,4 in 2021 und 23,7 in 2020). Die drei einzelnen Scores und deren Entwicklung: Der E-Score verschlechterte sich 2025 auf 4,8 (nach 4,3 in 2024, 4,4 in 2023 und 4,1 in 2022), der S-Score verschlechterte sich 2025 auf nun 7,2 (nach 7,1 in 2024, 6,9 in 2023 und 7,0 in 2022) und schliesslich der G-Score unverändert bei 4,4 (nach 4,4 in 2024, 5,4 in 2023 und 5,6 in 2022).

Allerdings datieren die Berechnungen zu den ESG Scores und dem NV für 2025 auf dem Stand vom 31.05.2025, da die durch Sustainalytics ermittelten Daten seitdem nicht mehr öffentlich bei Morningstar zugänglich waren.

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 87,2 (nach 87,6 in 2024, 83,5 in 2023, 85,2 in 2022, 92,1 in 2021 und 94,0 in 2020).

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

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

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 20.06.2025

Vom 01. Juli 2025 bis 31. Dezember 2025 wird weiterhin gebraucht gemacht das auf einen Teil des Vertriebsaufwands, des Risikomanagement- und Verwaltungsaufwands sowie des Verwahrstellenaufwands verzichtet wird.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 27.08.2025

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber informiert, dass ab sofort der Gebührenverzicht aufgehoben wird.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 20.11.2025

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

Offenlegung gemäss Art. 13 und 14 SFTR

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

Weiterführende Information zur TER

Die TER 1 (exkl. PF, exkl. Kosten Zielfonds) beträgt 3.49% per 31.12.2025. Aufgrund des geringen Fondsvolumens ist die TER des OGAW erhöht. Vor diesem Hintergrund hat die Verwaltungsgesellschaft kostenreduzierende Massnahmen getroffen, um die TER zu senken. Die Minimumgebühr für den Verwaltungs- und Risikomanagementaufwand wurde über einen längeren Zeitraum von CHF 25'000.- auf CHF 15'000.- sowie auch der Vertriebsaufwand von 1.25% auf ca. 0.5% reduziert. Die Minimumgebühr für den Verwahrstellenaufwand wurde während der gesamten Berichtsperiode von CHF 15'000.- auf CHF 10'000.- gesenkt. Für 2026 ist ein Wechsel der Fondsgesellschaft sowie die Verschmelzung mit einem anderen Fonds geplant.

Vergütungsinformationen des Vermögensverwalters ZEUS Anstalt für Vermögensverwaltung (ungeprüft)

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025 ¹⁾	CHF 1'216'567.76
- davon feste Vergütung	CHF 919'717.76
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF 296'850.00
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2025 ³⁾	24

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

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

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

Vergütungsinformationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2025.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li 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 2025		CHF 4.18 - 4.24 Mio.
- davon feste Vergütung		CHF 3.98 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾		CHF 0.20 - 0.26 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾		CHF 0
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		CHF 0
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2025		34
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2025	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
- in UCITS	36	CHF 2'035 Mio.
- in AIF	69	CHF 2'521 Mio.
- in IUG	2	CHF 63 Mio.
- Total	107	CHF 4'619 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

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

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3) Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4) Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.



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

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

Name des Produkts: naturAlly Protect Restore Fund Blue World
Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900PY3KLUDU87D755

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

Nein

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: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 74% 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 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.

2025 gab das naturAlly Performance Rating (NP) um 10.75% von 71 auf nun **63** und unterschreitet per 31.12.2025 die Solllinie von 67. Dies war überwiegend bedingt durch mangelnde Performance aus den Bereichen der Small- und Mid Caps Zielfonds und des Rohstoffe Zielfonds. Die erorderlichen Veränderungen (Austausch von Zielfonds) wurde am 08.01.2026 durch das Portfoliomanagement veranlasst.



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

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.

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 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.

Das naturAlly Nachhaltigkeits-Rating (NN) steigerte sich 2025 von 82 um 2,83% und liegt nach auf nun **84**.

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:

2025 erhöhte sich der berechnete CO2 Ausstoss je Mio. Fondsvolumen auf **87.3t**. Das ist gegenüber dem Vorjahr mit 84.4t eine Verschlechterung von 3.37%. Jedoch konnte der Ausstoss nach 102t in 2022, 131t in 2021 und 161t in 2020, damit immer noch gegenüber dem Start der Messungen Ende 2020 um fast die Hälfte 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 **2,08 Grad** (nach 1,98 Grad in 2024, 2,06 Grad in 2023 und 2,3 Grad in 2022).

Aktuell bewegen sich **7** Zielfonds (zu 2024 unverändert, nach 8 Fonds in 2023 und 5 Fonds in 2022) auf Ziellinie.

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

Die Quote legte 2025 um 1,36% auf nun **78,3% zu** (nach 77,2% in 2024, 77.6% in 2023, 75,7% in 2022, 76,6% in 2021 und 74,4% in 2020).

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

Der Wert blieb mit einem Anstieg von 1,07% leicht verbessert und beträgt nun **35.2%** (nach 34,8% in 2024 und 2023, 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 **17,4** (nach 17,5 in 2024, 19,9 in 2023, 20,1 in 2022, 21,4 in 2021 und 23,7 in 2020).

Seit 2023 weisen wir die drei einzelnen Scores und deren Entwicklung auch einzeln aus: Der **E-Score** verschlechterte sich 2025 auf nun **4,4** (nach 4,3 in 2024, 4,4 in 2023 und 4,1 in 2022), der **S-Score** verschlechterte sich auf **7,2** (nach 7,1 in 2024, 6,9 in 2023 und 7,0 in 2022) und schliesslich der **G-Score** liegt nahezu unverändert bei **4,4** (nach 4,4 in 2024, 5,4 in 2023 und 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 **87,2** (nach 87,6 in 2024, 83,5 in 2023, 85,2 in 2022, 92,1 in 2021 und 94,0 in 2020).

Die vorstehenden Zahlen zu CO2-Wert, Temperaturgrenze, Unabhängigkeitsquote, Diversitätsquote sowie zu den drei einzelnen E,S und G Scores sind per 31.12.2025 nicht aktuell. Dies ist darauf zurückzuführen und zu begründen, dass die beiden dazu genutzten Datenquellen im Laufe des Jahres 2025 die öffentliche Zugänglichkeit zu diesen Daten stark eingeschränkt hat. Die Daten zu CO2-Wert, Temperaturgrenze, Unabhängigkeits- und Diversitätsquote von MSCI datieren vom 31.03.2025, die einzelnen E, S und G Werte von Systainalytics datieren vom 31.05.2025.

Ohnehin waren und sind die nachfolgend aufgeführten zusammengefassten Daten, die ausschliesslich aus den von den Zielfonds verpflichtend zu erstellenden sogenannten EETs (European ESG Template) resultieren, detaillierter und haben mittlerweile auch einen hohen Grad an Vollständigkeit erreicht. So dass in möglicherweise folgenden Berichten ausschliesslich diese Verwendung finden werden. Dass sich einzelne Werte gegenüber den Vorjahren verschlechtert haben, hat nicht unbedingt und sicher etwas damit zu tun, dass von den Fonds mit weniger nachhaltiger Nachsicht investiert wurde, sondern auch, dass sich die Datenlage weiter verbessert und intensiviert hat.

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 u.E. nicht alle Angaben veröffentlicht. Nachfolgende Tabellen weisen alle per 31.12.2025 veröffentlichten Angaben und Zahlen aus. Diese wurden aus den einzelnen von den Fondsgesellschaften zur Verfügung gestellten EETs zusammenfassend ermittelt.

0	5	23	25	27	65	74	76	77	78	79
%	00050_EET_File_Generation_Date_And_Time	20000_Financial_Instrument_Identifying_Data	20020_Financial_Instrument_Name	20040_Financial_Instrument_EU_SFDR_Minimum_Or_Planned_Investments_Sustainable_Investments	20420_Financial_Instrument_EU_SFDR_Minimum_Or_Planned_Investments_Sustainable_Investments	20510_Financial_Instrument_EU_SFDR_Last_Reported_Investments_Are_Sustainable_Investments	20530_Financial_Instrument_EU_SFDR_Last_Reported_Investments_Are_Sustainable_Investments_Environmental	20540_Financial_Instrument_EU_SFDR_Last_Reported_Investments_Are_Sustainable_Investments_Taxonomy_Aligned	20550_Financial_Instrument_EU_SFDR_Last_Reported_Investments_Are_Sustainable_Investments_Other_Environmental	20560_Financial_Instrument_EU_SFDR_Last_Reported_Investments_Are_Sustainable_Investments_Social
5.50%	31.07.2025 11:05	BE0948500344	DPAM B EQUITIES WORLD SUSTAINABLE - F	8	0.5	0.6817	0.4901	0.0103	0.3964	0.2662
14.35%	11.12.2025 11:49	LU2145462722	Robeco Capital Growth Funds - Robeco Smart Energy I EUR	9	0.9	0.98022	0.231883	0	0.231883	0.7483379
7.37%	11.12.2025 11:49	LU2092759021	Robeco Capital Growth Funds - Robeco Circular Economy I EUR	9	0.9	0.95939	0.2088092	0	0.2088092	0.7505772
8.92%	01.12.2025 09:42	IE00B4L2YF59	KBI Global Solutions Fund EUR Class D	8	0.5	0.947	0.021	0.073	0.718	0.156
10.20%	18.12.2025 02:52	LU1883320308	Amundi Funds - Global Equity Responsible M2 EUR	8	0.4	0.58781	0.521492	0.026599	0.494893	0.0663176
4.85%	23.10.2025 09:15	DE000A3DQ222	Evergreen Sustainable World Stocks - Anteilkl. E	9	0.8	0	0	0	0	0
14.26%	29.08.2025 06:17	LU1048313974	UBS MSCI EM Socially Responsible UCITS ETF USD acc	8	0.3	0.5985	0.3315	0	0.3315	0.267
10.54%	18.12.2025 02:52	FR0010527275	MULTI UNITS FRANCE - Amundi MSQ Water UCITS ETF Dist	8	0.25	0.3769	0.2051007	0.0492675	0.1558332	0.171799
8.83%	02.12.2025 09:30	FR0010581728	Echiquier Major SRI Growth Europe G	8	0.4	0.87473	0.8747263	0.01363358	0.87472626	0.5865623
1.73%	02.12.2025 09:30	FR0011188259	Echiquier Agenor Mid Cap Europe I	8	0.1	0.77844	0.6822722	0.05755635	0.68227216	0.2973072
12.28%	31.07.2025 11:39	DE000A2DVTE6	terrAssisi Aktien I AMI I (a)	8	0.1	0.1778	0.0192	0	0.0192	0.1586
1.17%		0	0							
0.00%		0	0							
98.83%	0	LI0038943051	naturAlly Protect Restore Fund Blue R – Titel gleichgewichtet	8.3	46.82%	69.62%	39.61%	3.84%	41.14%	34.69%
98.83%	0	LI0038943051	naturAlly Protect Restore Fund Blue R – Aktuelle Gewichtung	8.2	46.56%	63.09%	29.10%	1.72%	34.01%	33.06%
100.0%										
Vorjahreswerte				8.1	52.62%	74.00%	38.90%	0.25%	36.44%	41.03%
Veränderung				1.17%	-11.52%	-14.74%	-25.20%	591.70%	-6.66%	-19.43%

0	5	23	25	105	109	117	121	129	137
%	00050_EET_File_Generation_Date_And_Time	20000_Financial_Instrument_Identifying_Data	20020_Financial_Instrument_Name	30020_GHG_Emissions_Scope_1_Value	30060_GHG_Emissions_Scope_2_Value	30140_GHG_Emissions_Scope_12_Value	30180_GHG_Emissions_Scope_123_Value	30260_Carbon_Footprint_Scope_123_Value	30340_GHG_Intensity_of_Investee_Companies_Scope_123_Value
5.50%	31.07.2025 11:05	BE0948500344	DPAM B EQUITIES WORLD SUSTAINABLE - F	7010.91468	9165.36036	16176.27504	251244.1446	112.0633	715.318988
14.35%	11.12.2025 11:49	LU2145462722	Robeco Capital Growth Funds - Robeco Smart Energy I EUR	48445.7553	36180.294	84626.04931	13269156.03	4225.9562	6026.7053
7.37%	11.12.2025 11:49	LU2092759021	Robeco Capital Growth Funds - Robeco Circular Economy I EUR	10325.2825	3594.27486	13919.55739	358045.2265	713.10402	2219.61387
8.92%	01.12.2025 09:42	IE00B4L2YF59	KBI Global Solutions Fund EUR Class D	2148	527	2674	19171	474	952
10.20%	18.12.2025 02:52	LU1883320308	Amundi Funds - Global Equity Responsible M2 EUR	30955.3794	18177.846	49133.22534	83540.05131	34.575264	124.545265
4.85%	23.10.2025 09:15	DE000A3DQ222	Evergreen Sustainable World Stocks - Anteilkl. E	23.3796	38.8763	62.2558	947.3485	77.764	408.7795
14.26%	29.08.2025 06:17	LU1048313974	UBS MSCI EM Socially Responsible UCITS ETF USD acc	16289.4358	32934.615	49224.0508	449612.6916	268.3183	677.856
10.54%	18.12.2025 02:52	FR0010527275	MULTI UNITS FRANCE - Amundi MSQ Water UCITS ETF Dist	102747.781	20382.2609	123130.0417	149498.9256	88.433481	250.872472
8.83%	02.12.2025 09:30	FR0010581728	Echiquier Major SRI Growth Europe G	427.873557	615.204172	1043.077228	99494.72379	67.575352	588.375606
1.73%	02.12.2025 09:30	FR0011188259	Echiquier Agenor Mid Cap Europe I	3002.13663	1819.14375	482128038	392492.5243	314.44908	1133.65089
12.28%	31.07.2025 11:39	DE000A2DVTE6	terrAssisi Aktien I AMI I (a)	17621.1034	8546.89945	26168.00281	546538.443	0	1130.60377
1.17%		0	0						
0.00%		0	0						
98.83%	0	LI0038943051	naturAlly Protect Restore Fund Blue R – Titel gleichgewichtet	21727.00	11998.34	33725.25603	1419976.465	637.6239	1293.48379
98.83%	0	LI0038943051	naturAlly Protect Restore Fund Blue R – Aktuelle Gewichtung	26854.80	15844.02	42698.73	2117169.72	773.71	1518.72
100.0%									
Vorjahreswerte				26419.56	11732.30	38489.37	1395048.83	598.0532	1346.2429
Veränderung				1.65%	35.05%	10.94%	51.76%	29.37%	12.81%

0	5	23	25	141	145	189	197	201	205	209	213	217	582
%	00050_EET_File_Generation_Date_And_Time	20000_Financial_Instrument_Identifying_Data	20020_Financial_Instrument_Name	30380_Environmental_Exposure_To_Companies_Active_In_The_Fossil_Fuel_Sector_Value	30420_Share_of_Energy_Consumption_From_Non-Renewable_Sources_Value	30860_Activities_Negatively_Affecting_Biodiversity_Sensitive_Areas_Value	30940_Hazardous_Waste_Ratio_Value	30980_Share_of_Companies_Involved_In_Violation_of_UN_Global_Compact_Principles_And_OECD_Guidelines_For_Multinational_Enterprises	31020_Share_of_Companies_Without_Pollution_Monitoring_Compliance_With_UNGCOP_And_OECD_Guidelines_For_Multinational_Enterprises	31050_Unadjusted_Governance_Score	31090_Board_Diversity_Val	31130_Share_of_Investments_Involved_In_Contractual_Weapons_Value	70010_Financial_Instrument_Total_Fund_NAV_Or_Notional
5.50%	31.07.2025 11:05	BE0948500344	DPAM B EQUITIES WORLD SUSTAINABLE - F	0.00%	43.24%	0.00%	0.06136176	0	0.622165	0.1597989	0.3477337	0	2241984133
14.35%	11.12.2025 11:49	LU2145462722	Robeco Capital Growth Funds - Robeco Smart Energy I EUR	0.25%	64.38%	54.45%	0.736514	0	0	0.133925	0.3235	0	3188827950
7.37%	11.12.2025 11:49	LU2092759021	Robeco Capital Growth Funds - Robeco Circular Economy I EUR	0.00%	61.03%	71.39%	1.553316	0	0	0.118083	0.322005	0	522724731.3
8.92%	01.12.2025 09:42	IE00B4L2YF59	KBI Global Solutions Fund EUR Class D	7.10%	77.30%	0.00%	0.43	0	0	0.14	35.80%	0	38834495.03
10.20%	18.12.2025 02:52	LU1883320308	Amundi Funds - Global Equity Responsible M2 EUR	5.19%	63.16%	116.63%	0.1749555	0	0	0.1228518	0.3552163	0	2416179693
4.85%	23.10.2025 09:15	DE000A3DQ222	Evergreen Sustainable World Stocks - Anteilkl. E	0.84%	53.28%	3.43%	0.5383	0	0	0.1288	0.3906	0	32179581.15
14.26%	29.08.2025 06:17	LU1048313974	UBS MSCI EM Socially Responsible UCITS ETF USD acc	2.17%	84.39%	1.34%	0.4651	0	0	0.161765	0.246822	0	2054537691
10.54%	18.12.2025 02:52	FR0010527275	MULTI UNITS FRANCE - Amundi MSQ Water UCITS ETF Dist	15.07%	81.61%	23.55%	0.6393995	0	0	0.07145	0.3721784	0	1690524035
8.83%	02.12.2025 09:30	FR0010581728	Echiquier Major SRI Growth Europe G	0.00%	59.05%	79.84%	0.00172018	0	1	0.37	0.4380951	0	1472351953
1.73%	02.12.2025 09:30	FR0011188259	Echiquier Agenor Mid Cap Europe I	0.00%	52.45%	42.51%	0.05541181	0	1	0	0.4122877	0	1248189323
12.28%	31.07.2025 11:39	DE000A2DVTE6	terrAssisi Aktien I AMI I (a)	0.61%	0.48%	0.00%	5244471.49	0	0.0797594	0.0180692	0.3793309	0	1047136604
1.17%		0	0										
0.00%		0	0										
98.83%	0	LI0038943051	naturAlly Protect Restore Fund Blue R – Titel gleichgewichtet	4.46%	58.21%	36.02%	476770.559	-	67.55%	14.25%	35.87%	-	1450315472
98.83%	0	LI0038943051	naturAlly Protect Restore Fund Blue R – Aktuelle Gewichtung	3.21%	58.85%	24.89%	644021.54	0.00%	14.96%	13.35%	34.32%	0.00	1622254862
100.0%													
Vorjahreswerte				3.48%	54.32%	3.42%	12133.68	0.46%	14.35%	6.98%	33.98%	0.00%	1164672923.90
Veränderung				-7.74%	8.33%	626.87%	5207.72%	-100.00%	4.27%	91.32%	1.01%	#DIV/0!	39.29%

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 31.12.2024 war die Datenlage gegenüber dem Vorjahr weiter 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 31.12.2024 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 nicht aufspürbaren Splintern 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.



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.

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

naturAlly erfasste 2025 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 dieses immer weiter zu verbessern und quartalsweise via Webseite <https://naturAlly.fund/portfolio> veröffentlicht. Am 31.12.2025 war die Datenlage gegenüber 2023 und 2024 deutlich verbessert.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
RobecoSAM Smart Energy	Energie & Wende	14.35%	Weltweit
UBS MSCI EM SR UCITS ETF	Sustainable Leadership	14.26%	Emerging Markets weltweit
terrAssisi Aktien I AMI I	Sustainable Leadership	12.28%	Weltweit
Lyxor MSCI Water ESG	Wasser & Meer	10.54%	Weltweit
Amundi Funds - Global Ecology	Umwelt & Technologie	10.20%	Weltweit
KBI Global Resource Solutions Fund	Rohstoffe & Ressourcen	8.92%	Weltweit
ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE	Innovation & Wandel	8.83%	Europa
RobecoSAM Circular Economy	Umwelt & Technologie	7.37%	Weltweit
DPAM INVEST B - Equities World Sustainable	Sustainable Leadership	5.50%	Weltweit
Evergreen Sustainable World Stocks E	Sustainable Leadership	4.85%	Weltweit

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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



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.

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.

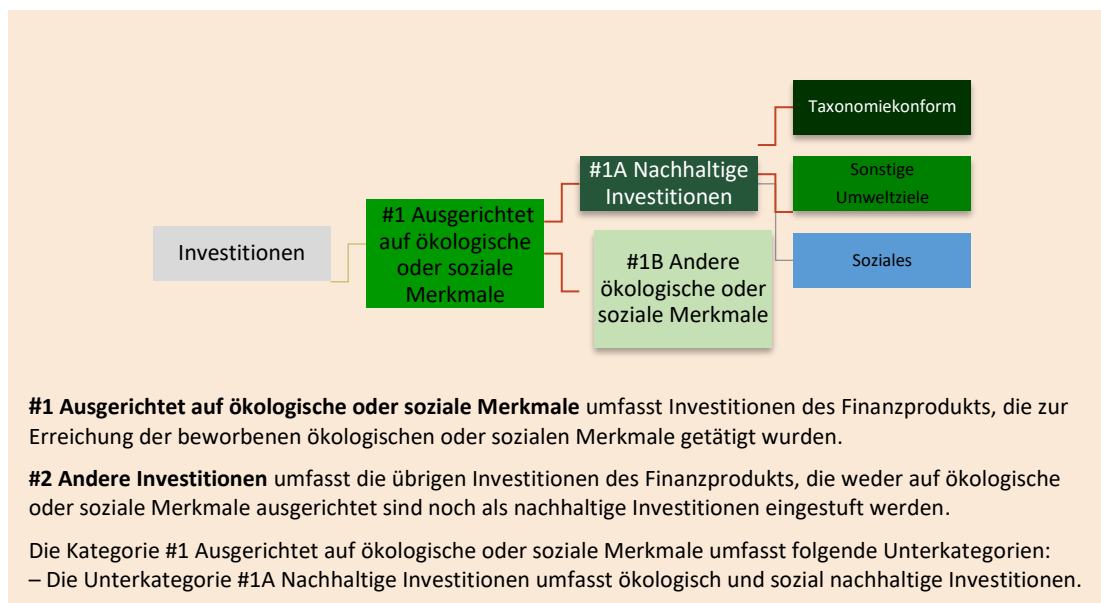
Strukturierung in Nachhaltige Anlageklassen:

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.



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?

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

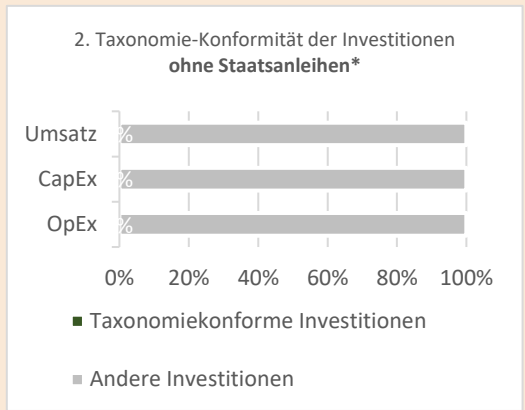
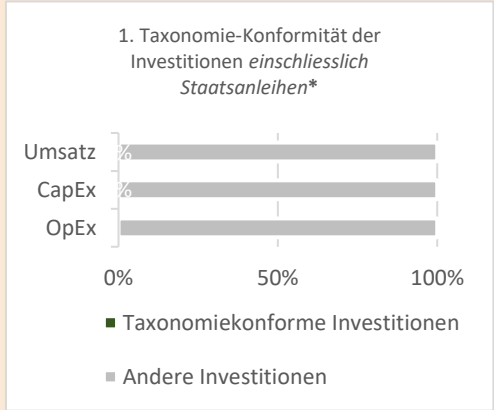
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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.

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.

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

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



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 31.12.2025 **29,1%** nach 38,9% in 2024 und 34,92% in 2023.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt per 31.12.2025 **33,06%** nach 41,03% in 2024 und 39,73% in 2023.



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 1.17% des Portfolios. Das waren zum einen ein Cash Bestand auf einem € Konto von 1.17% sowie \$ Konto von -0.0% bei der Zahlstelle des Fonds. 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 naturAll 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 Investment zu mindestens einer der acht Anlageklassen passt, wird das Investment sowohl mittels öffentlich zugänglicher risikojustierter Performance-Ratings, als auch Nachhaltigkeits-Ratings bzw. anerkannten -Siegeln, analysiert.

Als «Investment» werden zugelassene Anlagen gemäss Art. 29 Abs. 1 bis 3 und Abs. 5 und 6 des Treuhandvertrages (Teil II) verstanden. Sichtguthaben gemäss Art. 29 Abs. 4 sowie allfällige Derivate zur Währungsabsicherung sind hiervon ausgenommen.

Performance-Bewertung zur Aufnahme des Investments

Um bewertet zu werden, sollte in der Regel minimal eine Bewertung eines angesehenen Performance-Ratings erfolgt sein.

Ein Investment kann aber, auch wenn es (noch) nicht über ein Rating verfügt, aufgenommen und gehalten werden. Dies ist z.B. möglich, wenn es ein bislang nicht vorhandenes Anlagefeld abdeckt, über einen neuartigen Ansatz verfügt, im besonderen Maße besonders erfolversprechend und besonders verantwortungsbewusst agiert oder für die Gesamtportfolio-Allokation nützlich erscheint.

Hierbei gelangt eine Toleranzschwelle von 10% zur Anwendung. Das bedeutet, dass maximal 10% unbewertete oder nicht bewertbare Investments im Portfolio enthalten sein können. Sichtguthaben sowie allfällige Derivate zur Währungsabsicherung sind nicht in der Toleranzschwelle enthalten, werden ebenfalls nicht bewertet und beeinflussen daher nicht die Ermittlung des Gesamt Performance Ratings.

Gewertet werden bei mehreren Ratings alle ermittelten Ratings, so dass die Gesamtanzahl der Ratings durch die Anzahl der Ratings geteilt wird. Somit ergibt sich ein gemittelttes Gesamt-Rating für Performance.

Unter Berücksichtigung der oben genannten Toleranzschwelle kommen nur Investments in Frage, die ein gemittelttes Gesamt Performance-Rating von mindestens 67% erreichen.

Nachhaltigkeits-Bewertung zur Aufnahme des Investments

Um bewertet zu werden, sollte in der Regel minimal die Bewertung zweier angesehener Nachhaltigkeits-Ratings oder -Siegel erfolgt sein. Hierbei gelangt eine Toleranzschwelle von 10% zur Anwendung. Das bedeutet, dass maximal 10% unbewertete oder nicht bewertbare Investments im Portfolio enthalten sein können. Etwaige Cash Bestände sind nicht in der Toleranzschwelle enthalten, werden ebenfalls nicht bewertet und beeinflussen daher nicht die Ermittlung des Gesamt Nachhaltigkeits-Ratings.

Gewertet werden bei mehreren Ratings alle ermittelten Ratings, so dass die Gesamtanzahl der Ratings durch die Anzahl der Ratings geteilt wird. Somit ergibt sich ein gemittelttes Gesamt-Rating für Nachhaltigkeit.

Unter Berücksichtigung der oben genannten Toleranzschwelle kommen nur Investments in Frage, die ein gemittelttes Gesamt Nachhaltigkeits-Rating von mindestens 67% erreichen.

Laufende Performance- und Nachhaltigkeits-Bewertung des Portfolios

Das Ergebnis dieser integrierten Analyse führt zu einer Gesamtbewertung der einzelnen Investments und Zusammenstellung des Portfolios. Der Gesamt NN (Gewichtete Nachhaltigkeits-Bewertung der Einzelinvestments) und Gesamt NP (Gewichtete Performance-Bewertung der Einzelinvestments) des Portfolios müssen fortlaufend jeweils mind. 67% betragen. Bei der Ermittlung des Gesamt NN/NP auf Fondsebene werden die gemittelten NN/NP von einzelnen Investments jeweils anteilsgewichtet (Investitionsvolumen des bewerteten Zielfonds oder Wertpapiers in Prozent sämtlicher bewertbaren Investments) summiert.

Beispiel zur Illustration: D.h. auch, dass ein bestehendes in der Bewertung abgefallenes Investment mit einem Ergebnis von 57% nur dann im Portfolio verbleibt, wenn mind. ein anderes Investment mit gleichem Investitionsvolumen mindestens 77% erreicht. Dieser Prozess zur Überprüfung der Restriktionen wird monatlich durchlaufen. Dies gewährleistet, dass auch ein zeitweise marktbedingt unterlegenes Investment, durch Ausgleich anderer marktstarker Instrumente beibehalten werden kann, soweit das gewichtet addierte Gesamtportfolio auf Ziellinie (mind. 67%) verbleibt.

Unterschreitet ein einzelnes Instrument während der Haltedauer 33% bei NN oder NP, und kann es nach einer angemessenen Frist nicht mindestens wieder 33% erreichen, ist es durch ein Investment, welches die Bewertungskriterien zur Aufnahme erfüllt, zu ersetzen.

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

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 2025

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des naturAlly Protect Restore Fund - Teilfonds Blue World (Seiten 3 bis 6) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens, Informationen zur Vergütung 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 2025 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 Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden 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 der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

Wir kommunizieren mit der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Deloitte (Liechtenstein) AG



Alexander Kosovan
Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor



Magnus Kerner
Wirtschaftsprüfer

Vaduz, 27. April 2026