

naturAlly Protect Restore Fund - Blue World

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.06.2025

CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig
Industriestrasse 2
FL-9487 Barend
Tel. +423 375 83 33
Fax. +423 375 83 38
www.caiac.li
info@caiact.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 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	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- & 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 30.06.2025

	EUR
Bankguthaben, davon	21'389.52
Sichtguthaben	21'389.52
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	3'551'888.85
Immobilien	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	3'573'278.37
Verbindlichkeiten, davon	-31'562.10
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-2'663.90
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-3'995.84
Vermögensverwaltungsgebühren	-15'340.86
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-21'690.24
Nettovermögen	3'541'716.27
Anzahl der Anteile im Umlauf	24'030.739
Nettoinventarwert pro Anteil	147.38

Erfolgsrechnung

01.01.2025 - 30.06.2025

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	0.00
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	1'213.23
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-336.11
Total Erträge	877.12
Passivzinsen	-178.19
Revisionsaufwand	-7'190.36
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-23'062.29
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-5'267.09
Sonstige Aufwendungen, davon	-24'606.51
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	2'685.50
Total Aufwendungen	-57'618.94
Nettoertrag	-56'741.82
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	113'027.23
Realisierter Erfolg	56'285.41
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-186'329.06
Gesamterfolg	-130'043.65

Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2025 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	-56'741.82
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	-56'741.82
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-56'741.82
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2025 - 30.06.2025

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'080'491.88
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-408'731.96
Gesamterfolg	-130'043.65
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'541'716.27

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2025 - 30.06.2025

Anteile zu Beginn der Periode	26'704.040
Neu ausgegebene Anteile	338.000
Zurückgenommene Anteile	-3'011.301
Anteile am Ende der Periode	24'030.739

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%
30.06.2025	3'541'716.27 EUR	24'030.739	147.38 EUR	-3.55%*

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.

*Die ausgewiesene Performance ist unterjährig.

Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

ISP Financial Services AG
Bellerivestrasse 45
CH-8008 Zürich

Währungstabelle

per 30.06.2025			EUR
US-Dollar	USD	1.00	0.8519

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2025	
TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.26% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	4.16% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.26% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	4.16% p.a.

Transaktionskosten

01.01.2025 - 30.06.2025		EUR
Spesen		362.88
Courtage		1'364.48

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

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand 01.01.2025	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2025	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 CI-F EUR	950.00	0.00	470.00	480.00	198'542.40	5.61%
Summe Belgien					198'542.40	5.61%
Deutschland						
DE000A3DQ2Z2 - EVGRSUSWST - E- T	1'300.00	0.00	0.00	1'300.00	177'489.00	5.01%
DE000A2DVTE6 - terrAssisi Aktl/Ut EUR	3'100.00	0.00	800.00	2'300.00	456'688.00	12.89%
Summe Deutschland					634'177.00	17.91%
Frankreich						
FR0010581728 - E-Echiq M S GrE/Sh CI-G EUR	950.00	0.00	0.00	950.00	372'552.00	10.52%
FR0011188259 - EC-EC AG SR MCE I	0.00	20.00	0.00	20.00	65'991.20	1.86%
FR0010527275 - Lyxor MSCI Water ESG Filtered (DR) UCITS ETF	6'000.00	0.00	0.00	6'000.00	406'123.80	11.47%
Summe Frankreich					844'667.00	23.85%
Irland						
IE00BFY85R68 - FS EM SUS EUR-VI-AC	175'000.00	0.00	25'000.00	150'000.00	343'980.00	9.71%
IE00B4L2YF59 - KBI GLB EUR-D-ACC	1'350.00	0.00	0.00	1'350.00	324'368.55	9.16%
IE00BN0YSK89 - OSS FOOD EUR-1A-AC	1'250.00	0.00	0.00	1'250.00	140'537.50	3.97%
Summe Irland					808'886.05	22.84%
Luxemburg						
LU1883320308 - Amu Fd Glb Eco/Sh CI-M2 EUR EUR	120.00	0.00	0.00	120.00	369'356.40	10.43%
LU2145462722 - Rob C G Sm E E/Sh CI-I EUR EUR	6'500.00	0.00	0.00	6'500.00	436'865.00	12.33%
LU2092759021 - Rob Cir Ec Eqty/Sh CI-I EUR EUR	1'500.00	0.00	0.00	1'500.00	259'395.00	7.32%
Summe Luxemburg					1'065'616.40	30.09%
Summe Anlagefonds					3'551'888.85	100.29%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					21'389.52	0.60%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					21'389.52	0.60%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					3'573'278.37	100.89%
Verbindlichkeiten					-31'562.10	-0.89%
Nettovermögen					3'541'716.27	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

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 30.06.2025 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung

Im Berichtszeitraum fanden keine Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung statt.

ESG Bestimmungen

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088. Die detaillierten Ausführungen dazu sind/werden jeweils im Jahresbericht offengelegt.

Offenlegung gemäss Art. 13 und 14 SFTR

Der (Teil-)Fonds tätigte im gesamten Betrachtungszeitraum keine meldepflichtigen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.

Erläuterung zu Total Expense Ratio (TER)

Die TER 1 (exkl. PF, exkl. Kosten Zielfonds) beträgt 3.26% per 30.06.2025. Aufgrund des gesunkenen Fondsvolumens ist die TER erhöht. Vor diesem Hintergrund hat die Verwaltungsgesellschaft für den Berichtszeitraum 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.

Vergütungsinformation des Vermögenverwalters (ungeprüft)

Gesamtvergütung¹ der VV-Gesellschaft im
abgelaufenen Kalenderjahr 2024: CHF 788'337.60

davon feste Vergütung	CHF 658'337.60
davon variable Vergütung ²	CHF 130'000.00

Gesamtzahl³ der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024: 14

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 der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"⁴⁾ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ¹⁾

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	3.70 - 3.76 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.48 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.22 - 0.28 Mio.

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

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

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

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

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

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

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

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