Oculus Value Capital Fund AGmvK

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform AGmvK

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.06.2026

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 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	FRÜH & PARTNER VERMÖGENSVERWALTUNG AG Schaanerstrasse 29 FL-9490 Vaduz
Verwahrstelle / Depotbank	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Führung des Anteilsregisters	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Vertriebsberechtigte / -stelle	FRÜH & PARTNER VERMÖGENSVERWALTUNG AG Schaanerstrasse 29 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG Kornhausstrasse 25 CH-9000 St. Gallen
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: DZ Bank AG (Frankfurt) Platz der Republik DE-60325 Frankfurt am Main
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien Schweiz: BS Consulting GmbH Wigärtlistrasse 4A 8274 Tägerwilen

Allgemeine Informationen / Fondsdaten

Bewertungsintervall	Wöchentlich
Bewertungstag	Freitag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe	Bewertungstag, 16.00 Uhr
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	Bewertungstag, 16.00 Uhr (MEZ)
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	Bewertungstag, 16.00 Uhr (MEZ)
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	AGmvK
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	LI0445024008 Class A LI0445024057 Class B LI1441316125 Class C
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.10% p.a. oder Minimum im 1. Jahr ab Liberierung CHF 7500.- p.a. und ab dem 2. Jahr ab Liberierung CHF 10’000.- p.a. zzgl. Service Fee von CHF 420.- per Quartal
Vermögensverwaltungsvergütung	Class A: Max. 0.80% p.a. Class B: Max. 0.80% p.a. Class C: Max. 1.50% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.15% p.a. oder im Minimum ab dem 2. Jahr ab Liberierung CHF 25’000.- p.a. zzgl. CHF 2'500.- p.a. je Anteilsklasse
Performance Fee	Class A, Class B: Max. 10% High-on-High-Model (HoH) mit High-on-High-Mark Class C: keine
Hurdle Rate	Nein
Ausgabeaufschlag /-kommission	Class C: Max. 3% Class A, Class B: keiner
Rücknahmegebühr /-kommission	Keiner
Zahlstellengebühr	Class A: Keine Class B: Max. 0.20%, On-Boarding Fee Neukunde EUR 100.-

Vermögensrechnung

per 30.06.2026

	EUR
Bankguthaben	2'302'845.70
Anlagen, Wertpapiere	68'838'564.35
Sonstige Vermögenswerte, Forderungen	330'940.11
Gesamtvermögen	**71'472'350.16**
Verbindlichkeiten	-176'081.61
Nettovermögen	**71'296'268.55**
Class A	67'125'010.66
Class B	3'994'465.77
Class C	176'792.12
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class A	332'851.4140
Class B	19'807.2755
Class C	1'633.9150
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class A	EUR 201.67
Class B	EUR 201.67
Class C	EUR 108.20

Erfolgsrechnung

01.01.2026 - 30.06.2026

	EUR
Erträge der Bankguthaben	18'753.85
Erträge aus Anlagen, Wertpapiere	1'303'232.97
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	5'106.58
Total Erträge	**1'327'093.40**
Aufwendungen für die Anlageverwaltung	-274'133.06
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-27'468.53
Sonstige Aufwendungen	-59'569.49
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-15'174.44
Total Aufwendungen	**-376'345.52**
Nettoertrag	**950'747.88**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-3'328'633.36
Realisierter Erfolg	**-2'377'885.48**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	2'193'806.14
Gesamterfolg	**-184'079.34**

Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2026 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	950'747.90
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	950'747.90
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	950'747.90
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2026 - 30.06.2026

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	72'927'954.01
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'447'606.12
Gesamterfolg	-184'079.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	71'296'268.55

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2026 - 30.06.2026

Class A	
Anteile zu Beginn der Periode	341'220.3020
Neu ausgegebene Anteile	6'628.8010
Zurückgenommene Anteile	-14'997.6890
Anteile am Ende der Periode	332'851.4140
Class B	
Anteile zu Beginn der Periode	19'571.4464
Neu ausgegebene Anteile	529.8291
Zurückgenommene Anteile	-294.0000
Anteile am Ende der Periode	19'807.2755
Class C	
Anteile zu Beginn der Periode	1'373.9150
Neu ausgegebene Anteile	260.0000
Zurückgenommene Anteile	0.0000
Anteile am Ende der Periode	1'633.9150

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class A				
31.12.2024	56'208'860.40 EUR	300'287.4160	187.18 EUR	11.11%
31.12.2025	68'830'792.42 EUR	341'220.3020	201.72 EUR	7.77%
30.06.2026	67'125'010.66 EUR	332'851.4140	201.67 EUR	*-0.02%
Class B				
31.12.2024	3'017'493.48 EUR	16'120.5069	187.18 EUR	11.11%
31.12.2025	3'947'942.59 EUR	19'571.4464	201.72 EUR	7.77%
30.06.2026	3'994'465.77 EUR	19'807.2755	201.67 EUR	*-0.02%
Class C				
06.06.2025	100'000.00 EUR	1'000.0000	100.00 EUR	
31.12.2025	149'219.00 EUR	1'373.9150	108.61 EUR	* 8.61%
30.06.2026	176'792.12 EUR	1'633.9150	108.20 EUR	*-0.38%

* Die ausgewiesene Performance ist unterjährig.

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:

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12
DE-60325 Frankfurt am Main

Citibank N.A.
London

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
15th Floor Standard Chartered Tower
388 Kwun Tong Road, Kwun Tong, Hong Kong
Hong Kong

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

Währungstabelle

per 30.06.2026

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1584
Hong Kong-Dollar	HKD	1.00	0.1119
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6180
Schwedische Krone	SEK	100.00	9.0224
US-Dollar	USD	1.00	0.8776

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2026

Class A	
TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.05% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.05% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.05% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.05% p.a.
Class B	
TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.05% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.05% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.05% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.05% p.a.
Class C	
TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.76% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.76% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.76% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.76% p.a.

Transaktionskosten

01.01.2026 - 30.06.2026

	EUR
Spesen, Courtagen, andere Gebühren	32'140.07

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

Vermögensinventar per 30.06.2026

Käufe und Verkäufe 01.01.2026 - 30.06.2026

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2026	1)	2)	30.06.2026	EUR	in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Cayman Islands						
KYG875721634 - Tencent Hldg HKD	0.00	42'000.00	0.00	42'000.00	1'935'567.37	2.71%
Summe Cayman Islands					**1'935'567.37**	**2.71%**
Deutschland						
DE000A0D9PT0 - MTU Aero Engines Holding AG	0.00	7'000.00	0.00	7'000.00	2'508'800.00	3.52%
Summe Deutschland					**2'508'800.00**	**3.52%**
Grossbritannien						
GB00BLDRH360 - OSB GRP RG	440'000.00	25'000.00	80'000.00	385'000.00	2'385'917.40	3.35%
GB0001859296 - VISTRY GRP RG	585'000.00	0.00	0.00	585'000.00	1'806'578.78	2.53%
GB00BJDQQ870 - WATCH SWITZ GRP RG	480'000.00	0.00	300'000.00	180'000.00	1'475'162.43	2.07%
Summe Grossbritannien					**5'667'658.61**	**7.95%**
Israel						
IL0011301780 - Wix.com/RegSh ILS0.01	21'000.00	0.00	21'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Israel					**0.00**	**0.00%**
Italien						
IT0005282865 - REPLY RG	25'000.00	12'000.00	15'000.00	22'000.00	1'980'000.00	2.78%
Summe Italien					**1'980'000.00**	**2.78%**
Jersey						
JE00BJ1F3079 - AMCOR RG	320'000.00	0.00	320'000.00	0.00	0.00	0.00%
JE00BV7DQ550 - AMCOR RG	0.00	83'000.00	0.00	83'000.00	3'134'260.62	4.40%
Summe Jersey					**3'134'260.62**	**4.40%**
Kanada						
CA11271J1075 - Brookfield/RegSh CAD0	102'000.00	20'000.00	7'000.00	115'000.00	4'326'502.83	6.07%
CA3803551074 - GOEASY RG	40'000.00	9'000.00	27'275.00	21'725.00	538'145.99	0.75%
CA46016U1084 - INTL PETROLEUM RG	120'000.00	0.00	120'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA53278L1076 - LINAMAR CORP RG	70'000.00	6'000.00	41'000.00	35'000.00	2'134'350.72	2.99%
CA55378N1078 - MTY FOOD GROUP RG	200'000.00	10'000.00	75'800.00	134'200.00	3'160'021.99	4.43%
Summe Kanada					**10'159'021.53**	**14.25%**
Kasachstan						
US48581R2058 - Kaspi.kz JSC American Depositary Share Repr 1 Shs	46'000.00	11'000.00	10'000.00	47'000.00	3'668'845.97	5.15%
Summe Kasachstan					**3'668'845.97**	**5.15%**
Luxemburg						
FR0014000MR3 - EUROFINS SCIENTIFIC	71'000.00	25'000.00	16'000.00	80'000.00	5'516'800.00	7.74%
Summe Luxemburg					**5'516'800.00**	**7.74%**
Niederlande						
NL0000687663 - AERCAP HOLD	25'000.00	7'000.00	7'000.00	25'000.00	3'264'809.11	4.58%
NL00150001Q9 - Stellantis/Sh EUR0.01	215'000.00	0.00	215'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Niederlande					**3'264'809.11**	**4.58%**
USA						
US0231351067 - Amazon.com Inc.	0.00	15'200.00	0.00	15'200.00	3'103'894.67	4.35%

Vermögensinventar per 30.06.2026

Käufe und Verkäufe 01.01.2026 - 30.06.2026

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2026	1)	2)	30.06.2026	EUR	in %
US0231351067 - Amazon.com Inc.-EUR	0.00	14'000.00	14'000.00	0.00	0.00	0.00%
US40412C1018 - HCA HLDGS	0.00	9'300.00	0.00	9'300.00	3'196'686.25	4.48%
US50187T1060 - LGI HOMES RG	72'000.00	6'000.00	78'000.00	0.00	0.00	0.00%
US30303M1027 - Meta Platforms Inc	0.00	6'000.00	0.00	6'000.00	2'897'323.37	4.06%
US5949181045 - Microsoft Corp.	0.00	9'400.00	0.00	9'400.00	3'076'716.09	4.32%
US79466L3024 - Salesforce Inc	8'000.00	8'000.00	16'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					**12'274'620.38**	**17.22%**
Österreich						
AT0000BAWAG2 - BAWAG Group/BrSh EUR0	34'000.00	7'000.00	13'000.00	28'000.00	4'796'400.00	6.73%
Summe Österreich					**4'796'400.00**	**6.73%**
Summe Aktien					**54'906'783.59**	**77.01%**
Obligationen						
Australien						
USQ60976AC35 - Mineral Res/8.5 Bd 20300501 Sr Gtd RegS	1'300'000.00	0.00	0.00	1'300'000.00	1'170'969.72	1.64%
Summe Australien					**1'170'969.72**	**1.64%**
Deutschland						
DE000A4DFK32 - 7 CHGR 30 ANL	1'600'000.00	0.00	0.00	1'600'000.00	1'492'000.00	2.09%
XS2969264857 - GREN -S FTVN	800'000.00	0.00	0.00	800'000.00	830'800.00	1.17%
Summe Deutschland					**2'322'800.00**	**3.26%**
Frankreich						
FR001400DV38 - 2.375 UBIS 28 CVB-S	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Frankreich					**0.00**	**0.00%**
Grossbritannien						
XS2720121131 - MTBH 34 -S FTFC	1'320'000.00	0.00	0.00	1'320'000.00	1'794'082.46	2.52%
Summe Grossbritannien					**1'794'082.46**	**2.52%**
Kanada						
NO0013671107 - INTL PETROLEUM/7.5 BD 20301010 SR	1'300'000.00	800'000.00	0.00	2'100'000.00	1'875'809.56	2.63%
Summe Kanada					**1'875'809.56**	**2.63%**
Niederlande						
USN7163RAY91 - 4.987 PROS 52 MTN-S	1'200'000.00	0.00	0.00	1'200'000.00	835'524.35	1.17%
Summe Niederlande					**835'524.35**	**1.17%**
Summe Obligationen					**7'999'186.09**	**11.22%**
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					**62'905'969.68**	**88.23%**
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Bermudainseln						
USG1467FAB97 - BORR IHC/10.375 Bd 20301115 Sr RegS	1'300'000.00	0.00	0.00	1'300'000.00	1'057'030.63	1.48%
Summe Bermudainseln					**1'057'030.63**	**1.48%**
Mexiko						
NO0013596668 - BCO PLATA/15.5 EMTN 20280716 SR	825'000.00	0.00	0.00	825'000.00	793'715.88	1.11%
Summe Mexiko					**793'715.88**	**1.11%**
USA						
USU8969QAC51 - 4.625% Nts Tronox 2021-15.03.29	1'100'000.00	0.00	1'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
US197677AH07 - COLUMBIA 95DEBS	1'300'000.00	0.00	0.00	1'300'000.00	1'233'225.97	1.73%

Vermögensinventar per 30.06.2026

Käufe und Verkäufe 01.01.2026 - 30.06.2026

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2026	1)	2)	30.06.2026	EUR	in %
US12612WAB00 - Con-way 34 Debs	830'000.00	0.00	0.00	830'000.00	765'027.64	1.07%
USU23888AE71 - DaVita/4.625 Bd 20300601 Sr RegS	800'000.00	0.00	0.00	800'000.00	679'687.58	0.95%
USU41441AF07 - GRAPHIC PACKAGI/6.375 BD 20320715 SR	800'000.00	0.00	0.00	800'000.00	707'622.64	0.99%
USU7318UAW28 - POST HOLDINGS/6.375 BD 20330301 SR REGS	800'000.00	0.00	0.00	800'000.00	696'284.33	0.98%
Summe USA					**4'081'848.16**	**5.73%**
Summe Obligationen					**5'932'594.67**	**8.32%**
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					**5'932'594.67**	**8.32%**
Summe Wertpapiere					**68'838'564.35**	**96.55%**
Bankguthaben					**2'302'845.69**	**3.23%**
Sonstige Vermögenswerte, Forderungen					**330'940.11**	**0.46%**
Gesamtvermögen					**71'472'350.15**	**100.25%**
Verbindlichkeiten					**-176'081.61**	**-0.25%**
Nettovermögen					**71'296'268.54**	**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

Bewertungsstichtag
Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 26.06.2026 berechnet.

Berechnung
Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 31.03.2026
Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Aufnahme der Bestimmungen gemäss Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und der Liquiditätsmanagement-Instrumente, sowie weiteren Anpassungen in den konstituierenden Dokumenten informiert.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 01.04.2026
Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Anpassungen der Anlageziele und Anlagepolitik, sowie des Profiles des typischen Anlegers informiert.

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

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.