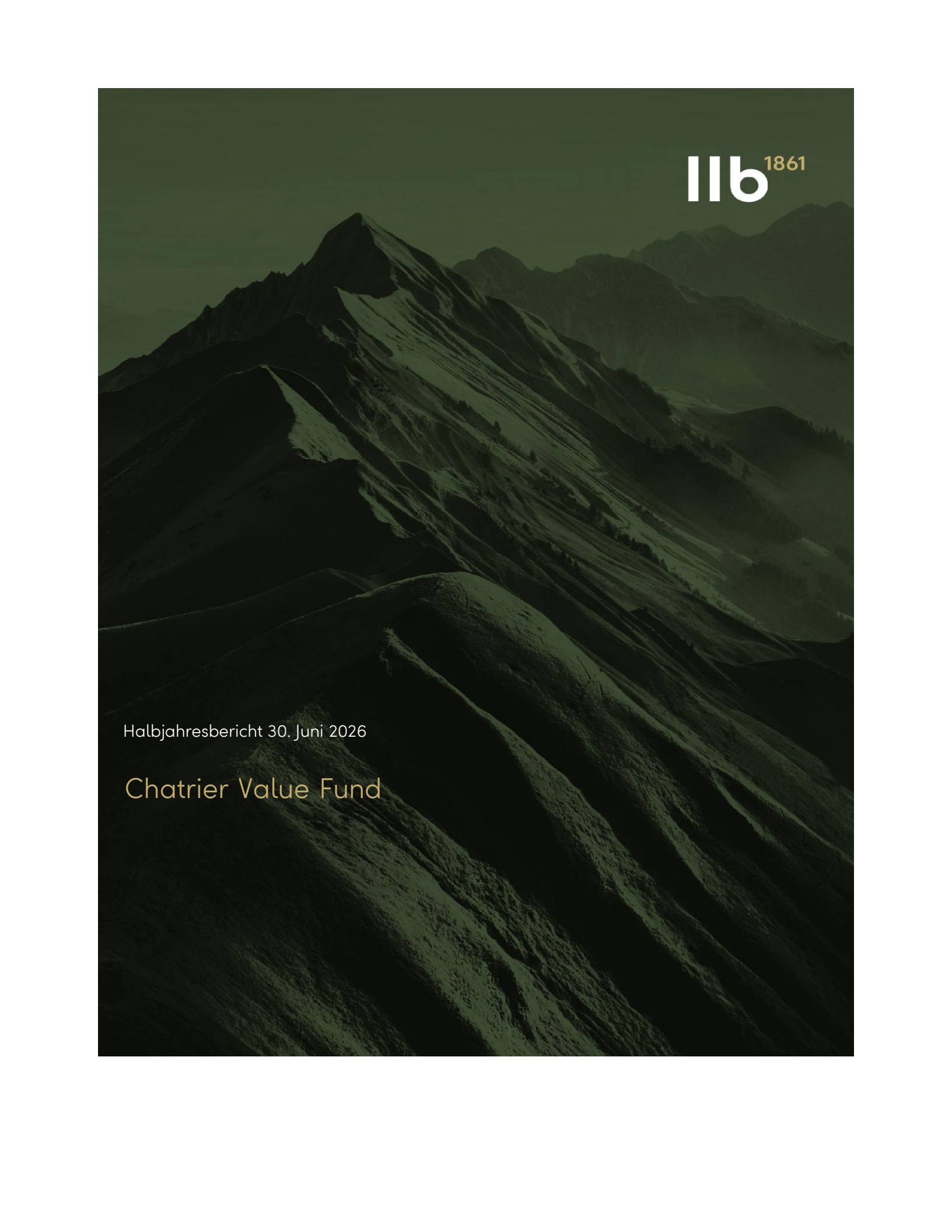




IIB¹⁸⁶¹

Halbjahresbericht 30. Juni 2026

Chatrier Value Fund

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis

Organisationen

Fondsdaten

Publikationen / Informationen an die Anleger

Bewertungsgrundsätze

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Währungstabelle

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Vermögensrechnung

Ausserbilanzgeschäfte

Erfolgsrechnung

Veränderung des Nettovermögens

Entwicklung der Anteile

Entschädigungen

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG Äulestrasse 76, Postfach 1238 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00 Fax +423 236 94 06 E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
Geschäftsleitung	Wolfdieter Schnee, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44, Postfach 384 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11 Fax +423 236 88 22 Internet www.llb.li E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 9494 Schaan, Fürstentum Liechtenstein
Promotor	Pecora Capital GmbH Meierhofstrasse 39 9495 Triesen, Fürstentum Liechtenstein
Vermögensverwalter	INFIBA Vermögensverwaltungs AG, Gagoz 73 9496 Balzers, Fürstentum Liechtenstein
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG Äulestrasse 76, Postfach 1238 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Kontaktstelle für Österreich	LLB Fund Services AG Äulestrasse 76, Postfach 1238 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Fondsdaten

Erstmission

1. Juli 2020

Erstausgabepreis

Klasse A-CHF	CHF	100.00
Klasse A-EUR	EUR	100.00
Klasse A-USD	USD	100.00
Klasse I-CHF	CHF	100.00
Klasse I-EUR	EUR	100.00
Klasse I-USD	USD	100.00
Klasse Q-CHF	CHF	100.00
Klasse Q-EUR	EUR	100.00
Klasse Q-USD	USD	100.00

Nettovermögen

USD 40'846'835.03 (30.06.2026)

Valorennummer / ISIN Klasse A-CHF

54799686 / LI0547996863

Valorennummer / ISIN Klasse A-EUR

54799689 / LI0547996897

Valorennummer / ISIN Klasse A-USD

54799692 / LI0547996921

Valorennummer / ISIN Klasse I-CHF

131190490 / LI1311904901

Valorennummer / ISIN Klasse I-EUR

131190491 / LI1311904919

Valorennummer / ISIN Klasse I-USD

131190492 / LI1311904927

Valorennummer / ISIN Klasse Q-CHF

54799688 / LI0547996889

Valorennummer / ISIN Klasse Q-EUR

54799691 / LI0547996913

Valorennummer / ISIN Klasse Q-USD

54799694 / LI0547996947

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

Klasse A-CHF	thesaurierend
Klasse A-EUR	thesaurierend
Klasse A-USD	thesaurierend
Klasse I-CHF	thesaurierend
Klasse I-EUR	thesaurierend
Klasse I-USD	thesaurierend
Klasse Q-CHF	thesaurierend
Klasse Q-EUR	thesaurierend
Klasse Q-USD	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse A-CHF	max. 4.00%
Klasse A-EUR	max. 4.00%
Klasse A-USD	max. 4.00%
Klasse I-CHF	keiner
Klasse I-EUR	keiner
Klasse I-USD	keiner
Klasse Q-CHF	max. 3.00%
Klasse Q-EUR	max. 3.00%
Klasse Q-USD	max. 3.00%

Rücknahmeabschlag

Klasse A-CHF	keiner
Klasse A-EUR	keiner
Klasse A-USD	keiner
Klasse I-CHF	keiner
Klasse I-EUR	keiner
Klasse I-USD	keiner
Klasse Q-CHF	keiner
Klasse Q-EUR	keiner
Klasse Q-USD	keiner

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) sowie sonstige im Prospekt genannte Medien.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A "Teilfonds im Überblick" werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.llb.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. eines jeden Teilfonds bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, er die höchste Liquidität aufweist;
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren, Bewertungsmodellen festlegt.

7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim rubrizierten Fonds eine Änderung vorzunehmen.

Am 05.02.2026 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 27.02.2026 in Kraft getreten.

Der Treuhandvertrag inklusive fondsspezifische Anhänge und Prospekt des rubrizierten Fonds haben materiell folgende Änderung erfahren:

1. Anpassungen den LAFV-Fonds-Musterprospekt

Diverse Abschnitte wurden an den aktuellen LAFV-Fonds-Musterprospekt angepasst resp. übernommen.

2. Liquiditätsmanagement-Tools

Ergänzung der Liquidity Management Tools im Rahmen der Richtlinie (EU) 2024/927 („AIFMD II“).

3. Anlageziel und Anlagepolitik

Der Abschnitt Anlageziel und Anlagepolitik unter Anhang A: Fonds im Überblick; Ziffer 6.1, wird wie folgt geändert:

Bisher:

Das Anlageziel des Chatrier Value Fund besteht darin einen möglichst langfristigen überdurchschnittlichen Gesamtertrag zu erzielen, indem der Fonds gemäss dem Value-Ansatz mehrheitlich in Aktien weltweit investiert, wobei der Fokus auf Deutschland, Schweiz und USA liegt. Dabei werden nur in Anlagen in unterbewertete Beteiligungspapiere und – wertrechte getätigt, die nach einer gründlichen, disziplinierten und langfristig orientierten Fundamentalanalyse als unterbewertet erscheinen und an einer öffentlichen Börse gelistet sind.

Die Risikowährung der Anlagen gegen-über der Referenzwährung wird nicht aktiv abgesichert.

Aus taktischen Gründen und aufgrund extremen Marktbedingungen kann der Fonds auch bis zu 49% seines Vermögens in liquiden Mitteln halten.

Neu:

Das Anlageziel des Chatrier Value Fund besteht darin, einen möglichst langfristigen überdurchschnittlichen Gesamtertrag zu erzielen, indem der Fonds gemäss dem Value-Ansatz mehrheitlich in Aktien weltweit investiert. Dabei werden nur Anlagen in unterbewertete Beteiligungspapiere und Wertrechte getätigt, die nach einer gründlichen, disziplinierten und langfristig orientierten Fundamentalanalyse als unterbewertet erscheinen und an einer öffentlichen Börse gelistet sind.

Die Mitteilung an die Anteilsinhaber wurde am 20.02.2026 veröffentlicht.

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des Chatrier Value Fund besteht darin, einen möglichst langfristigen überdurchschnittlichen Gesamtertrag zu erzielen, indem der Fonds gemäss dem Value-Ansatz mehrheitlich in Aktien weltweit investiert. Dabei werden nur Anlagen in unterbewertete Beteiligungspapiere und Wertrechte getätigt, die nach einer gründlichen, disziplinierten und langfristig orientierten Fundamentalanalyse als unterbewertet erscheinen und an einer öffentlichen Börse gelistet sind.

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

Währungstabelle

USD			
Euro	EUR	1 =	1.139400
Schweizer Franken	CHF	1 =	1.235256
Japanische Yen	JPY	100 =	0.615626
Kanadische Dollar	CAD	1 =	0.702466
Britische Pfund	GBP	1 =	1.322148

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse A-CHF

Datum	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettovermögen in CHF	198'865.61	185'969.46	111'358.88
Anzahl Anteile	1'070.94	1'131.01	844.35
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	185.69	164.43	131.89
Performance Gj	12.93%	24.67%	0.27%
Performance seit Lancierung	85.69%	64.43%	31.89%

Klasse A-EUR

Datum	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettovermögen in EUR	10'881'024.56	7'369'247.58	5'182'082.67
Anzahl Anteile	51'297.31	39'612.51	35'024.95
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	212.12	186.03	147.95
Performance Gj	14.02%	25.74%	-1.36%
Performance seit Lancierung	112.12%	86.03%	47.95%

Klasse A-USD

Datum	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettovermögen in USD	841'640.31	762'268.64	541'457.45
Anzahl Anteile	3'916.72	3'935.15	3'950.84
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	214.88	193.71	137.05
Performance Gj	10.93%	41.34%	-7.25%
Performance seit Lancierung	114.88%	93.71%	37.05%

Klasse I-CHF

Datum	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettovermögen in CHF	1'252'777.55	1'097'056.54	101'896.83
Anzahl Anteile	8'618.00	8'556.00	1'000.00
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	145.37	128.22	101.90
Performance Gj	13.38%	25.83%	0.00%
Performance seit Lancierung	45.37%	28.22%	1.90%

Klasse I-EUR

Datum	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettovermögen in EUR	15'073'613.27	3'099'255.52	555'690.83
Anzahl Anteile	102'135.13	23'960.50	5'450.00
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	147.58	129.35	101.96
Performance Gj	14.09%	26.86%	0.00%
Performance seit Lancierung	47.58%	29.35%	1.96%

Klasse I-USD

Datum	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettovermögen in USD	772'253.91	522'998.89	88'792.99
Anzahl Anteile	4'981.00	3'750.00	900.00
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	155.04	139.47	98.66
Performance Gj	11.16%	41.36%	0.00%
Performance seit Lancierung	55.04%	39.47%	-1.34%

Klasse Q-CHF

Datum	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettovermögen in CHF	2'636'472.74	2'007'080.70	1'002'574.51
Anzahl Anteile	13'815.62	11'913.45	7'451.73
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	190.83	168.47	134.54
Performance Gj	13.27%	25.22%	0.81%
Performance seit Lancierung	90.83%	68.47%	34.54%

Klasse Q-EUR

Datum	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettovermögen in EUR	3'781'256.22	2'101'836.82	1'130'947.58
Anzahl Anteile	17'353.44	11'036.65	7'523.33
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	217.90	190.44	150.33
Performance Gj	14.42%	26.68%	-0.82%
Performance seit Lancierung	117.90%	90.44%	50.33%

Klasse Q-USD

Datum	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettovermögen in USD	301'994.03	244'885.01	114'903.78
Anzahl Anteile	1'374.00	1'239.00	827.00
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	219.79	197.65	138.94
Performance Gj	11.20%	42.26%	-6.75%
Performance seit Lancierung	119.79%	97.65%	38.94%

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Vermögensrechnung per 30.06.2026

USD

Bankguthaben auf Sicht	3'813'536.76
Wertpapiere	37'451'207.81
Sonstige Vermögenswerte	56'812.96
Gesamtvermögen	41'321'557.53
Verbindlichkeiten	-474'722.49
Nettovermögen	40'846'835.04

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2026

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Erfolgsrechnung vom 01.01.2026 bis 30.06.2026

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	9'170.21	
Erträge der Beteiligungspapiere	393'014.52	
Sonstige Erträge	3'203.00	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-130'497.15	
Total Erträge		274'890.58
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-508'757.44	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-13'954.05	
Aufwendungen für die Verwaltung	-30'382.86	
Sonstige Aufwendungen	-20'592.39	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	7'005.44	
Total Aufwand		-566'681.30
Nettoertrag		-291'790.72
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		3'045'945.77
Realisierter Erfolg		2'754'155.07
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		407'569.81
Gesamterfolg		3'161'724.88

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2026 bis 30.06.2026

Klasse A-CHF

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	185'969.46
Saldo aus dem Anteilverkehr	-9'486.64
Gesamterfolg	22'382.79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	198'865.61

Klasse A-EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'369'247.58
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'444'727.87
Gesamterfolg	1'067'049.11
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	10'881'024.56

Klasse A-USD

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	762'268.64
Saldo aus dem Anteilverkehr	-6'695.72
Gesamterfolg	86'067.39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	841'640.31

Klasse I-CHF

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'097'056.54
Saldo aus dem Anteilverkehr	6'811.84
Gesamterfolg	148'909.17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'252'777.55

Klasse I-EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'099'255.52
Saldo aus dem Anteilverkehr	11'189'044.81
Gesamterfolg	785'312.94
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	15'073'613.27

Klasse I-USD

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	522'998.89
Saldo aus dem Anteilverkehr	193'922.12
Gesamterfolg	55'332.90
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	772'253.91

Klasse Q-CHF

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'007'080.70
Saldo aus dem Anteilverkehr	350'813.95
Gesamterfolg	278'578.09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'636'472.74

Klasse Q-EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'101'836.82
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'361'967.25
Gesamterfolg	317'452.15
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'781'256.22

Klasse Q-USD

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	244'885.01
Saldo aus dem Anteilverkehr	28'918.15
Gesamterfolg	28'190.87
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	301'994.03

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2026 bis 30.06.2026

Klasse A-CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'131
Ausgegebene Anteile	122
Zurückgenommene Anteile	182
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'071

Klasse A-EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	39'613
Ausgegebene Anteile	12'814
Zurückgenommene Anteile	1'129
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	51'297

Klasse A-USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	3'935
Ausgegebene Anteile	271
Zurückgenommene Anteile	289
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	3'917

Klasse I-CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	8'556
Ausgegebene Anteile	937
Zurückgenommene Anteile	875
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	8'618

Klasse I-EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	23'961
Ausgegebene Anteile	79'269
Zurückgenommene Anteile	1'095
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	102'135

Klasse I-USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	3'750
Ausgegebene Anteile	1'240
Zurückgenommene Anteile	9
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	4'981

Klasse Q-CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	11'913
Ausgegebene Anteile	2'058
Zurückgenommene Anteile	156
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	13'816

Klasse Q-EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	11'037
Ausgegebene Anteile	6'763
Zurückgenommene Anteile	446
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	17'353

Klasse Q-USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'239
Ausgegebene Anteile	585
Zurückgenommene Anteile	450
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'374

Entschädigungen

Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

max. 1.53% für Klassen A-CHF, A-EUR und A-USD
max. 1.00% für Klassen Q-CHF, Q-EUR und Q-USD
max. 0.70% für Klassen I-CHF, I-EUR und I-USD

Verwaltungsgebühr

max. 0.30% p. a. zzgl. max. CHF 50'000.- p. a.

Performance Fee

max. 10%
Referenzindikator: High-on-High
Hurdle Rate: 5%

Service Fee

max. CHF 2'500.-- p. a.

Total Expense Ratio (TER 1) (ohne Performance Fee)

2.11% p. a.	Klasse A-CHF
2.11% p. a.	Klasse A-EUR
2.11% p. a.	Klasse A-USD
1.26% p. a.	Klasse I-CHF
1.26% p. a.	Klasse I-EUR
1.26% p. a.	Klasse I-USD
1.56% p. a.	Klasse Q-CHF
1.56% p. a.	Klasse Q-EUR
1.56% p. a.	Klasse Q-USD

Performance Fee in % des Nettovermögens

1.10% p. a.	Klasse A-CHF	(CHF 2'194.94)
1.12% p. a.	Klasse A-EUR	(EUR 100'929.95)
0.84% p. a.	Klasse A-USD	(USD 7'274.75)
1.20% p. a.	Klasse I-CHF	(CHF 14'477.40)
1.25% p. a.	Klasse I-EUR	(EUR 115'637.11)
0.93% p. a.	Klasse I-USD	(USD 5'922.28)
1.08% p. a.	Klasse Q-CHF	(CHF 26'705.82)
0.99% p. a.	Klasse Q-EUR	(EUR 28'955.30)
0.85% p. a.	Klasse Q-USD	(USD 2'404.00)

Total Expense Ratio (TER 2) (mit Performance Fee)

3.21% p. a.	Klasse A-CHF
3.23% p. a.	Klasse A-EUR
2.95% p. a.	Klasse A-USD
2.46% p. a.	Klasse I-CHF
2.51% p. a.	Klasse I-EUR
2.19% p. a.	Klasse I-USD
2.64% p. a.	Klasse Q-CHF
2.55% p. a.	Klasse Q-EUR
2.41% p. a.	Klasse Q-USD

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 38'246.51 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2026	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Bermuda								
	EUR							
Shs HAL Trust Bearer		6'216	3'620	0	9'836	165	1'849'177.84	4.53%
Total							1'849'177.84	4.53%
Total Bermuda							1'849'177.84	4.53%
Brasilien								
	USD							
Reg Shs Ambev SA American Depositary Shares Repr 1 Sh		214'482	88'303	52'620	250'165	3.14	785'518.10	1.92%
Reg Shs Gerdau SA ADR Repr 1 Pfd Sh		0	74'258	0	74'258	4.04	300'002.32	0.73%
Total							1'085'520.42	2.66%
Total Brasilien							1'085'520.42	2.66%
Bundesrepublik Deutschland								
	EUR							
Akt InNtec TSS AG		31'272	0	0	31'272	7.7	274'361.14	0.67%
Akt Henkel AG&Co.KG&A		4'839	5'525	0	10'364	69.2	817'164.92	2.00%
Vz Akt Volkswagen AG ohne Stimmrecht Vorz-		2'812	2'284	0	5'096	70.1	407'027.41	1.00%
Akt LANXESS AG		11'992	16'617	0	28'609	15.16	494'171.95	1.21%
Akt Wacker Chemie AG		5'995	2'130	797	7'328	90.9	758'971.66	1.86%
N Akt BASF SE		6'105	1'363	7'468	0	46.78	0.00	0.00%
N Akt K+S AG		34'723	36'886	0	71'609	13.21	1'077'821.00	2.64%
N Akt FUCHS SE		9'828	7'414	0	17'242	32.5	638'479.88	1.56%
Akt Beiersdorf AG		0	16'382	0	16'382	75.34	1'406'270.13	3.44%
Total							5'874'268.09	14.38%
Total Bundesrep. Deutschland							5'874'268.09	14.38%
Canada								
	CAD							
Reg Shs Winpak Ltd		18'905	22'677	6'777	34'805	43.42	1'061'590.01	2.60%
Total							1'061'590.01	2.60%
Total Canada							1'061'590.01	2.60%
Dänemark								
	USD							
Reg Shs Novo Nordisk A/S American DepositaryReceipt Repr		13'478	19'263	0	32'741	47.93	1'569'112.42	3.84%
Total							1'569'112.42	3.84%
Total Dänemark							1'569'112.42	3.84%
Finnland								
	EUR							
Reg Shs Nokian Tyres PLC		65'790	14'735	16'910	63'615	11.97	867'620.68	2.12%
Total							867'620.68	2.12%
Total Finnland							867'620.68	2.12%
Frankreich								
	EUR							
Act Tonnellerie Francois Freres SA		19'388	28'299	0	47'687	16.4	891'086.91	2.18%
Act Akwel SA		28'396	47'543	0	75'939	6.8	588'369.30	1.44%
Act Pernod Ricard SA		3'374	3'783	0	7'157	63.86	520'758.24	1.27%
Total							2'000'214.45	4.90%
Total Frankreich							2'000'214.45	4.90%
Großbritannien								
	GBP							
Reg Shs Ashmore Grp PLC		288'950	158'279	26'268	420'961	2.01	1'119'823.67	2.74%
Total							1'119'823.67	2.74%
Total Großbritannien							1'119'823.67	2.74%
Israel								
	USD							
Reg Shs Silicom Ltd		38'202	7'173	45'375	0	47.94	0.00	0.00%
Total							0.00	0.00%
Japan								
	JPY							
Reg Shs SK Kaken Co Ltd		7'800	1'200	3'700	5'300	9370	305'725.87	0.75%
Reg Shs Imasen Electric Industrial Co Ltd		97'000	19'000	18'800	97'200	913	546'328.39	1.34%
Reg Shs LONSEAL CORP		30'700	0	0	30'700	1997	377'427.17	0.92%
Reg Shs Koito Manufacturing Co Ltd		27'900	14'000	0	41'900	2549.5	657'636.28	1.61%
Reg Shs Sumitomo Metal Mining Co Ltd		12'900	900	13'800	0	7469	0.00	0.00%
Reg Shs SMC		1'000	200	1'200	0	71280	0.00	0.00%
Reg Shs SEIKAGAKU CORP		78'300	24'200	0	102'500	717	452'438.70	1.11%
Reg Shs Yushin Company		66'800	158'500	0	225'300	688	954'259.20	2.34%
Total							3'293'815.61	8.06%
Total Japan							3'293'815.61	8.06%
Kaimaninseln								
	USD							
Reg Shs Baidu Inc ADR Repr 8 Shs -A- -A-		3'951	1'784	0	5'735	114.29	655'453.15	1.60%
Reg Shs Alibaba Grp Holding Ltd ADR Repr 8 Shs		3'545	2'338	0	5'883	95.98	564'650.34	1.38%
Total							1'220'103.49	2.99%

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2026	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁽²⁾	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Kaimaninseln							1'220'103.49	2.99%
Österreich								
	EUR							
Akt SBO AG		11'845	8'720	0	20'565	28.8	674'834.72	1.65%
Total							674'834.72	1.65%
Total Österreich							674'834.72	1.65%
Schweiz								
	CHF							
Akt The Swatch Grp AG		4'025	2'103	0	6'128	197.6	1'495'762.42	3.66%
Total							1'495'762.42	3.66%
Total Schweiz							1'495'762.42	3.66%
Südkorea								
	USD							
Reg Shs POSCO Holdings Inc. ADR Repr 1/4 Sh		0	11'151	4'197	6'954	51.38	357'296.52	0.87%
Total							357'296.52	0.87%
Total Südkorea							357'296.52	0.87%
USA								
	USD							
Reg Shs Utah Medical Products Inc		4'560	1'706	0	6'266	68.98	432'228.68	1.06%
Reg Shs Sturm Ruger&Co Inc		9'245	6'997	0	16'242	37.85	614'759.70	1.51%
Reg Shs Adobe Inc		866	2'378	0	3'244	205.02	665'084.88	1.63%
Reg Shs Brown-Forman Corp Non Vtg -B-		11'212	17'413	0	28'625	26.65	762'856.25	1.87%
Reg Shs Brown-Forman Corp -A-		9'702	7'734	0	17'436	27.36	477'048.96	1.17%
Reg Shs Intel Corp		7'666	0	7'666	0	139.63	0.00	0.00%
Reg Shs Seaboard Corp		325	172	114	383	4464.33	1'709'838.39	4.19%
Reg Shs Resources Connection Inc		77'061	109'997	0	187'058	4.25	794'996.50	1.95%
Reg Shs Futurefuel Corp		60'845	12'843	73'688	0	4.07	0.00	0.00%
Reg Shs Heartland Express Inc		61'323	14'089	22'077	53'335	15.22	811'758.70	1.99%
Reg Shs Marten Transport Ltd		37'124	17'631	54'755	0	17.35	0.00	0.00%
Reg Shs Cal-Maine Foods Inc		0	14'828	0	14'828	80.56	1'194'543.68	2.92%
Reg Shs Hurco Cos Inc		0	32'432	0	32'432	22.9	742'530.64	1.82%
Reg Shs Gencor Industries Inc		0	14'214	0	14'214	14.92	212'072.88	0.52%
Reg Shs Universal Electronics Inc		0	79'078	0	79'078	4.77	377'202.06	0.92%
Reg Shs Clearwater Paper Corp		0	67'592	0	67'592	15.68	1'059'842.56	2.59%
Reg Shs Berkshire Hathaway Inc -B-		0	1'461	0	1'461	500.39	731'069.79	1.79%
Reg Shs Nike Inc -B-		0	21'849	0	21'849	41.05	896'901.45	2.20%
Total							11'482'735.12	28.11%
Total USA							11'482'735.12	28.11%
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							33'951'875.46	83.12%
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Brasilien								
	USD							
Reg Shs Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA-Usiminas A		0	409'500	0	409'500	1.63	667'485.00	1.63%
Total							667'485.00	1.63%
Total Brasilien							667'485.00	1.63%
Frankreich								
	EUR							
Act Grpe Guillin SA		0	43'369	0	43'369	22.6	1'116'770.83	2.73%
Total							1'116'770.83	2.73%
Total Frankreich							1'116'770.83	2.73%
Mexiko								
	USD							
Reg Shs Wal-Mart de Mexico SAB de CV ADR Repr 10 Shs -V		0	36'100	0	36'100	29.41	1'061'701.00	2.60%
Total							1'061'701.00	2.60%
Total Mexiko							1'061'701.00	2.60%
Republik Südafrika								
	USD							
Reg Shs Valterra Platinum Ltd ADR Repr 1/6 Sh		60'829	17'804	19'929	58'704	11.13	653'375.52	1.60%
Total							653'375.52	1.60%
Total Südafrika, Republik							653'375.52	1.60%
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							3'499'332.35	8.57%
Total Aktien							37'451'207.81	91.69%
Total Wertpapiere							37'451'207.81	91.69%
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							3'813'536.76	9.34%
Total Bankguthaben							3'813'536.76	9.34%
Sonstige Vermögenswerte							56'805.47	0.14%
Gesamtvermögen							41'321'550.04	101.16%
Verbindlichkeiten							-474'715.00	-1.16%
Nettovermögen							40'846'835.04	100.00%

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2026	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A-EUR					51'297.307000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A-USD					3'916.717000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I-CHF					8'618.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I-EUR					102'135.134000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I-USD					4'981.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse Q-CHF					13'815.621000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse Q-EUR					17'353.435000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse Q-USD					1'374.000000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A-CHF						CHF	185.69	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A-EUR						EUR	212.12	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A-USD						USD	214.88	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I-CHF						CHF	145.37	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I-EUR						EUR	147.58	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I-USD						USD	155.04	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse Q-CHF						CHF	190.83	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse Q-EUR						EUR	217.90	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse Q-USD						USD	219.79	

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365

Betreffend Chatrier Value Fund

Wertpapierleihgeschäft ¹⁾

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. USD)	0.00
in % des Fondsvermögen	0.00%
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	0.00%

Zehn grösste Gegenparteien ²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. USD)	0.00
1. Sitzstaat	Liechtenstein

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. USD)

unbefristet	0.00
-------------	------

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität ³⁾	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. USD)

unbefristet	0.00
-------------	------

Angabe zu Rendite und Kosten

Ertragsanteil des Fonds absolut	0.00
in % der Bruttoerträge	50.00%
Ertragsanteil Dritter	0.00
in % der Bruttoerträge	50.00%
Kostenanteil des Fonds absolut	0.00

Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. USD) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	0.00

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. USD)	0.00

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

1) Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.

2) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

3) Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.

Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.