

Chatrier Value Fund

Investorenpräsentation Mai 2026

DIESES MATERIAL IST VERTRAULICH UND WIRD AUSSCHLIESSLICH ZU PRÄSENTATIONSZWECKEN
BEREITGESTELLT. ES IST NUR FÜR PROFESSIONELLE KUNDEN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN BESTIMMT. DIE
HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG IST KEIN VERLÄSSLICHER INDIKATOR FÜR DIE KÜNFTIGE WERTENTWICKLUNG

INFIBA Vermögensverwaltungs AG (Fondsmanager)

Die INFIBA Vermögensverwaltungs AG mit Sitz in Balzers, Liechtenstein, ist ein unabhängiger Vermögensverwalter und übt die Funktion als Fondsmanager aus. Als KVG dient die Liechtensteinische LB.



Thomas Kleber

Portfolio Manager & Fondsinitiator



Johannes Heimeldinger

Portfolio Manager & Fondsinitiator



René Sidler

Verwaltungsratspräsident INFIBA

Thomas Kleber und Johannes Heimeldinger verfügen gemeinsam über mehr als 20 Jahre Erfahrung im Asset Management. Seit über einem Jahrzehnt setzen sie ihre wertorientierte Strategie erfolgreich für internationale Investoren um. Als Gesellschafter der Pecora Capital GmbH (Triesen) fungieren sie als Initiatoren des 2020 aufgelegten Chatrier Value Fund (UCITS).



- ▶ **Benjamin Graham:** „Vater des Value Investings“. Mentor von Warren Buffett, Buchautor und Professor.

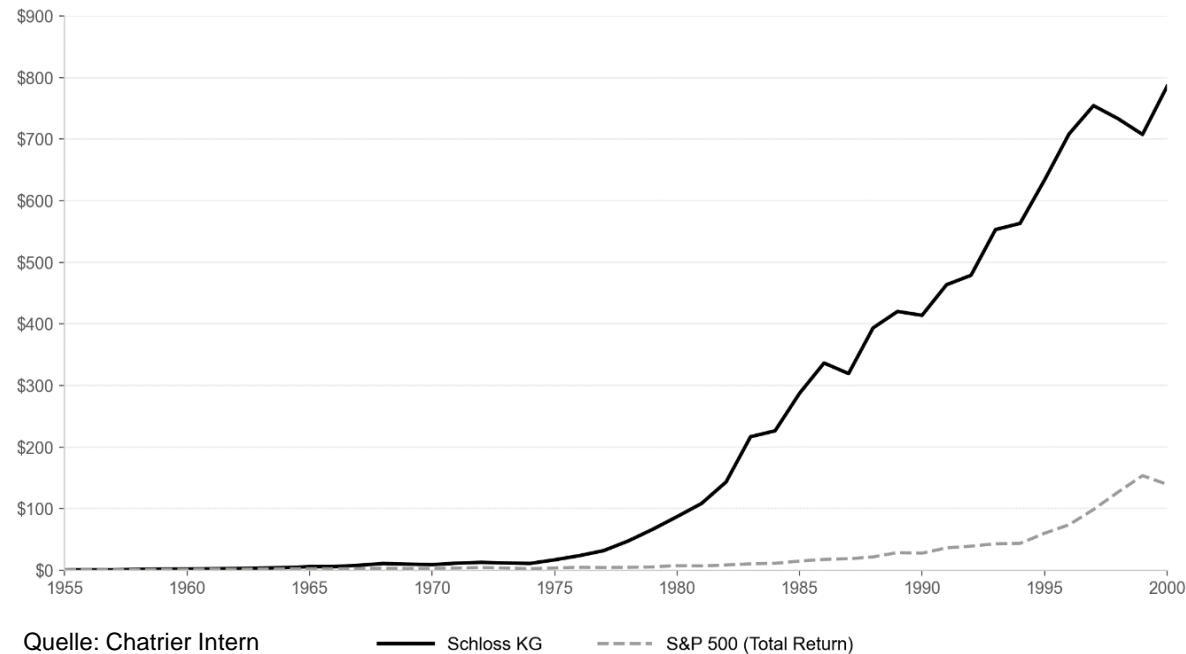


- ▶ **Warren Buffett:** Gründer von Berkshire Hathaway. Erzielte seit 1965 20% p.a. Rendite.



- ▶ **Walter Schloss:** Graham-Schüler. 15,5% p.a. über 45 Jahre. Fokus auf Substanzwerte und Aktien unter Liquidationswert (Net-Nets).

Abbildung: Renditevergleich Walter Schloss Portfolio vs S&P 500



Highlights

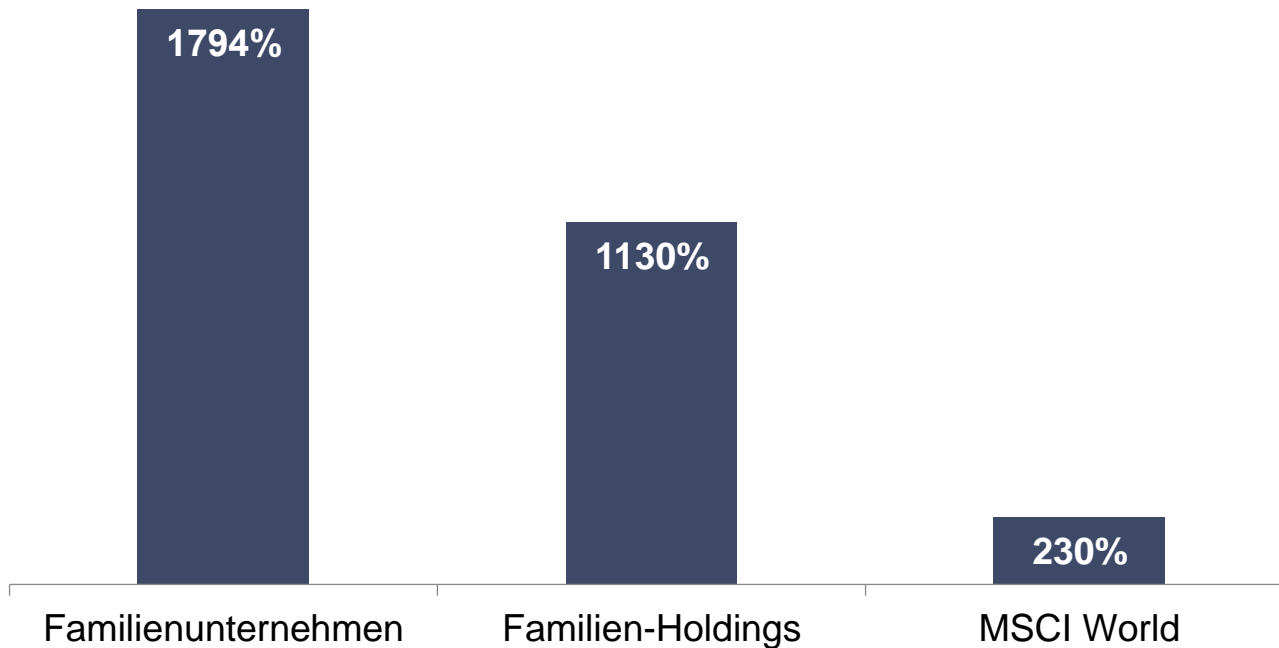
- ▶ Der Chatrier Value Fund ist ein aktiv gemanagter Value-Fonds, der streng nach quantitativen Kriterien die verborgenen Investmentperlen weltweit mit Hilfe von 4 Kernelementen identifiziert.
- ▶ **Die 4 Kernelemente der Strategie:**
 - *Eigentümergeführte Weltmarktführer / Familienunternehmen*
 - *Wunderbare Unternehmen zu einem fairen Preis*
 - *Unternehmen unter Liquidationswert*
 - *Zykliker zu historisch günstigen Preisen*
- ▶ **Aktiv gemanagte Bottom-up Strategie:**

Wir nutzen Marktineffizienzen durch unabhängige Analysen, um nach dem Vorbild von Graham, Buffett, Schloss & Cundill Überschussrenditen zu erzielen.
- ▶ **Fokus auf Kapitalschutz:**

Gemäß dem Leitsatz „Im Einkauf liegt der Gewinn“ investieren wir ausschließlich bei historisch günstigen Bewertungen auf Basis einer Langfristbetrachtung.
- ▶ **Gezielte Nischen-Positionierung:**

Fokus auf globale Small- und Mid-Caps sowie zyklische Industriewerte außerhalb der USA. Bewusster Verzicht auf überbewertete „Magnificent 7“-Aktien.

Vergleich der Aktiengesamtrendite (2000 - 2020 in %)



► **Definition Familienunternehmen:**

Eine Familie hält mindestens 20 % der Stimmrechte oder der CEO besitzt mindestens 5 % des Kapitals. Analysebasis: MSCI Index mit ca. 300 qualifizierten Titeln.

► **Definition Familien-Holdings:**

Global diversifizierte Holdings wie Bolloré, CK Hutchison, GBL, HAL, Investor AB, Industriebörden, Jardine Matheson, JG Summit, Koc Holding, Loews, Mahindra, Power Corp, SM Investments und Swire.

Der Unternehmer, der bessere Vorstand

- **Gleichgerichtete Interessen:** Signifikante Eigenbeteiligung (> 5 % CEO oder > 20 % Gründerfamilie) ergibt Interessensgleichheit mit Aktionären.
- **Effiziente Führung:** Management mit Eigentümer Mindset ermöglicht konsequentes Kostenmanagement und vermeidet teure Prestige-Übernahmen.
- **Langfristiger Zeithorizont:** Fokus auf Generationen statt Quartalszahlen. Die „Capacity to suffer“ erlaubt strategische Entscheidungen gegen externe Markteinflüssen.
- **Optimale Kapitalallokation:** Priorisierung von organischem Wachstum und wertsteigernden Reinvestitionen gegenüber riskanten Zukäufen.
- **Finanzielle Resilienz:** Konservative Bilanzierung mit hohen Eigenkapitalquoten sichert Stabilität in Krisenphasen.

1. Familiengeführte Weltmarktführer

- **„Skin in the Game“**
Fokus auf Unternehmen mit signifikanten Familien- oder Managementbeteiligungen. Diese Interessensgleichheit garantiert eine disziplinierte Kapitalallokation und maximalen Schutz des Aktionärsvermögens.
- **Compounding:** Langfristige Buchwert- und Gewinnsteigerungen > 20 Jahre deuten auf überdurchschnittliche Qualität hin.
- **Starke Bilanz:** Minimaler Verschuldungsgrad, eine Eigenkapitalquote >50%, wenig immateriellen Vermögenswerte und überschüssige Liquiditätspositionen
- **Holdingsgesellschaften**
Investition in diversifizierte Holdings (z. B. Berkshire Hathaway) mit erstklassiger Historie. Der Kauf erfolgt strikt unter dem historischen Durchschnittsbewertungsniveau (KBV / EV-Sales).

2. Wunderbare Unternehmen zu fairen Preisen

- **Rentabilität & Resilienz**
Selektion von Firmen mit hohen ROCE/RoA-Werten und krisenfesten Margen. Das Geschäftsmodell ist unkorreliert zum Marktzyklus und zeichnet sich durch eine geringe Kapitalintensität sowie hohe operative Stabilität aus.
- **Burggraben & Starke Marken**
Dominante Marktstellung durch „Economic Moats“ und globale Markenmacht (z. B. Coca-Cola oder Google). Diese starken Wettbewerbsvorteile sichern langfristig die Preissetzungsmacht und den Schutz vor Marktrivalen.
- **Disziplinierte Bewertung**
Qualität wird nur bei attraktiver Bewertung gekauft. Wir nutzen signifikante Abschläge zur Peer-Group oder zum historischen Schnitt (z. B. KGV < 10 oder EV/EBIT ≤ 10), um eine ausreichende Sicherheitsmarge zu gewährleisten.

3. Unternehmen unter Liquidationswert

- **Deep Value (Net-Nets):** Wir investieren dabei in Unternehmen, deren Börsenwert unter dem Netto-Umlaufvermögen liegt. $< 2/3$ des Netto-Umlaufvermögens spricht man von 'Net-Nets'.
- **Fokus auf harte Substanz & Kapitalschutz**
Im Zentrum stehen Aktien, bei denen man die Bilanzsubstanz (Cash, Forderungen, Vorräte) faktisch geschenkt bekommt.
- **Starke Erfolgsbilanz:** Dieser von Legenden wie W. Schloss oder P. Cundill geprägte Stil lieferte historisch außerordentliche Ergebnisse von $> 20\%$ p.a. über sehr lange Zeiträume.*

Aktiva	Passiva
Umlaufvermögen	Eigenkapital
Anlagevermögen	Verbindlichkeiten (kurz- und langfristig)

4. Zyklischer zu historisch günstigen Preisen

- **Niedriger Preis im Verhältnis zum Buchwert:** Aktien, deren Preis unter dem Buchwert liegen oder die ein historisch niedriges KBV (ohne Goodwill) aufweisen, werden unter der Annahme gekauft, dass der Marktpreis im Zeitverlauf den Buchwert widerspiegeln wird.
- **Zyklische Unternehmen:** Aufgrund ihrer zyklischen Nachfragestruktur werden konjunkturabhängige Unternehmen in Zeiten des wirtschaftlichen Abschwungs (z.B.: Finanzkrise 2008) häufig mit erheblichen Abschlägen auf ihren inneren Wert gehandelt.
- **Insider-Käufe:** Manager und Großaktionäre kaufen Aktien ihres eigenen Unternehmens, wenn sie glauben, dass die Aktie im Vergleich zum wahren Wert des Unternehmens unterbewertet ist.

*Quelle: Buffett, W. J. (1984). "The Superinvestors of Graham-and-Doddsville". Hermes: Columbia Business School Magazine.

Wertentwicklung Chatrier Value Fund seit Auflage

Annualisierte Rendite seit Auflage in Höhe von 14,01% mit geringer Volatilität



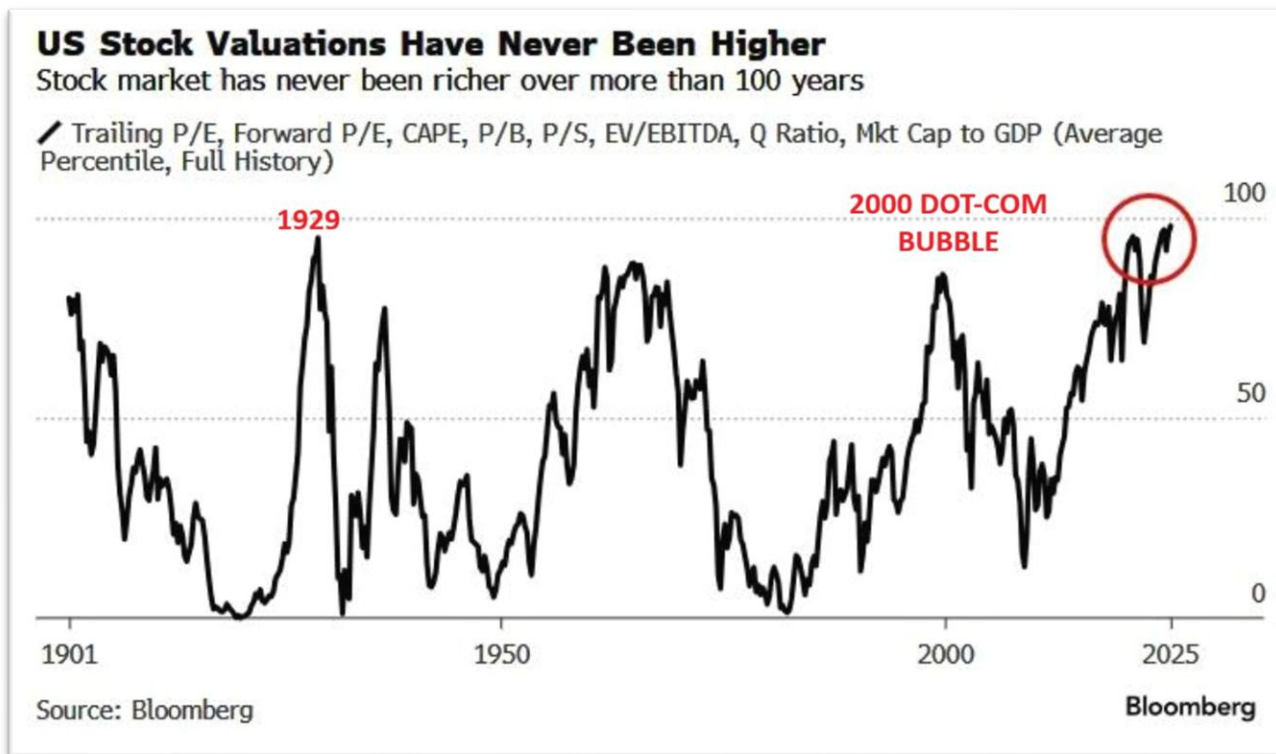
Q-EUR Wertentwicklung:

1 Jahr:	37,25%
3 Jahre:	43,53%
5 Jahre:	63,65%
Seit Auflage:	114,90%
2026 YTD* :	12,84%
2025:	26,68%
2024:	-0,82%
2023:	9,95%
2022:	1,85%
2021:	18,98%
2020:	13,75%
Ø p.a.:	14,01%

Quelle: Chatrier Value Fund, Anteilsklasse Q-EUR, *Stand: 30.04.2026

Status quo: Historisch überbewerteter US-Aktienmarkt

Only when the tide goes out do you discover who's been swimming naked. (Warren Buffett)



SPX more expensive than the tech bubble on nearly half the

Exhibit 72: The S&P 500 is expensive vs. 2000 on 9/20 metrics we track

S&P 500 valuation metrics, today (10/25) vs. 2000

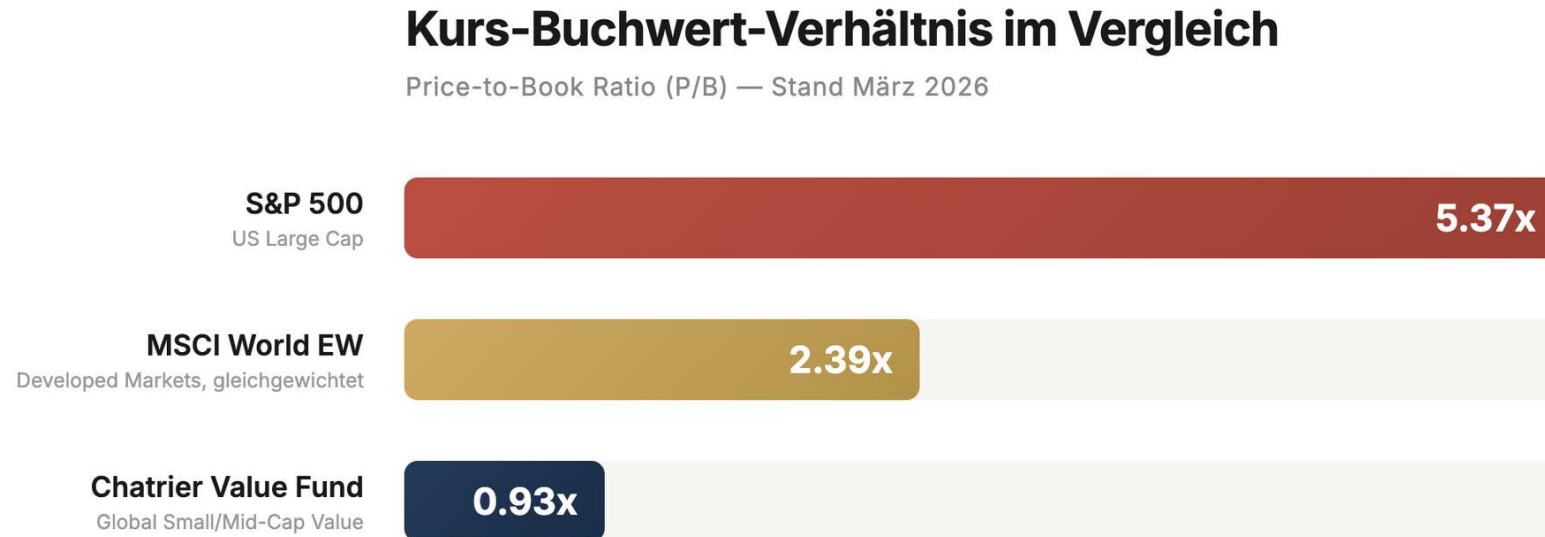
	Current	March 2000	Today vs. 2000
Trailing PE	26.5	29.4	Cheap vs. 2000
Trailing GAAP PE	30.7	29.4	Expensive vs. 2000
Forward Consensus PE	23.6	24.6	Cheap vs. 2000
Trailing Normalized PE	29.9	34.5	Cheap vs. 2000
Median Forward P/E	18.5	15.3	Expensive vs. 2000
Shiller PE	39.1	43.0	Cheap vs. 2000
P/BV	5.7	5.3	Expensive vs. 2000
EV/EBITDA	20.2	15.7	Expensive vs. 2000
Trailing PEG	1.9	2.1	Cheap vs. 2000
Forward PEG	1.7	1.8	Cheap vs. 2000
P/OCF	21.1	19.1	Expensive vs. 2000
P/FCF	39.4	55.3	Cheap vs. 2000
EV/Sales	3.7	2.9	Expensive vs. 2000
ERP (Market-Based)	577.0	232.0	Cheap vs. 2000
Normalized ERP	182.4	-87.2	Cheap vs. 2000
S&P 500 Div. Yld. vs. 10yr Tsy. Yld.	0.3	0.2	Cheap vs. 2000
S&P 500 in WTI terms	113.9	50.1	Expensive vs. 2000
S&P 500 in Gold terms	1.7	5.4	Cheap vs. 2000
S&P 500 vs. R2000 Fwd. P/E	1.5	1.3	Expensive vs. 2000
S&P 500 Market Cap/GDP	1.9	1.3	Expensive vs. 2000

Source: FactSet, BofA US Equity & Quant Strategy

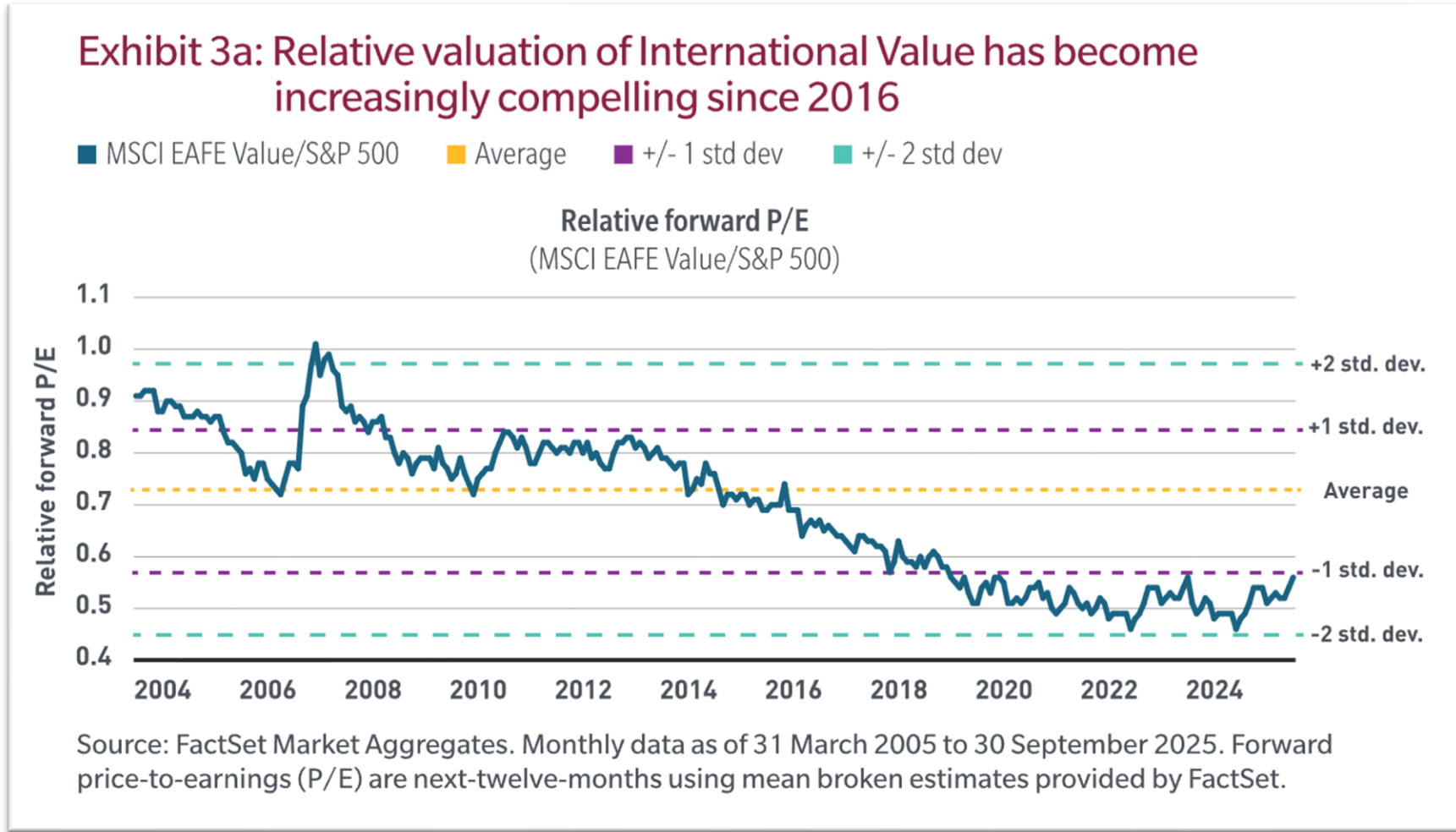
BofA GLOBAL RESEARCH

► Wie viel Sicherheit steckt noch in den großen Indizes?

Ein Blick auf das Kurs-Buchwert-Verhältnis (KBV) zeigt eine historische Diskrepanz:



Quellen: S&P Dow Jones Indices, MSCI, Morningstar



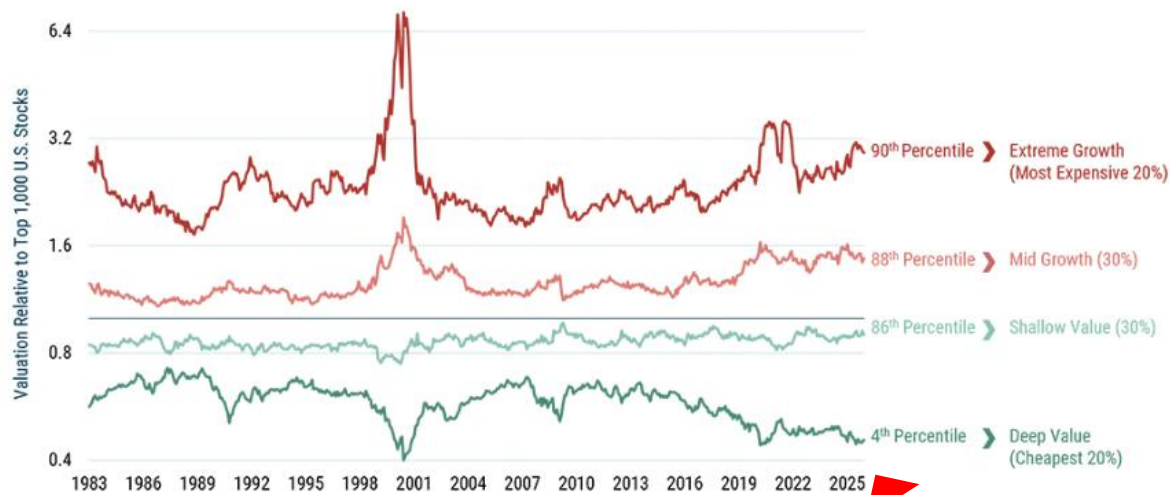
“The first rule of fishing is to fish where the fish are.” - Charlie Munger

Dieses Material ist vertraulich und wird ausschließlich zu Präsentationszwecken bereitgestellt. Es ist nur für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien bestimmt. Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Deep Value-Aktien bieten im Vergleich zu Growth-Aktien historische Chance

Deep Value Aktien (Günstigste 20% nach Kurs-Buchwert, Kurs-Umsatz und Kurs-Bruttogewinn-Verhältnis) in den USA historisch günstig

Bewertungsgruppen in den TOP 1.000 US-Aktien

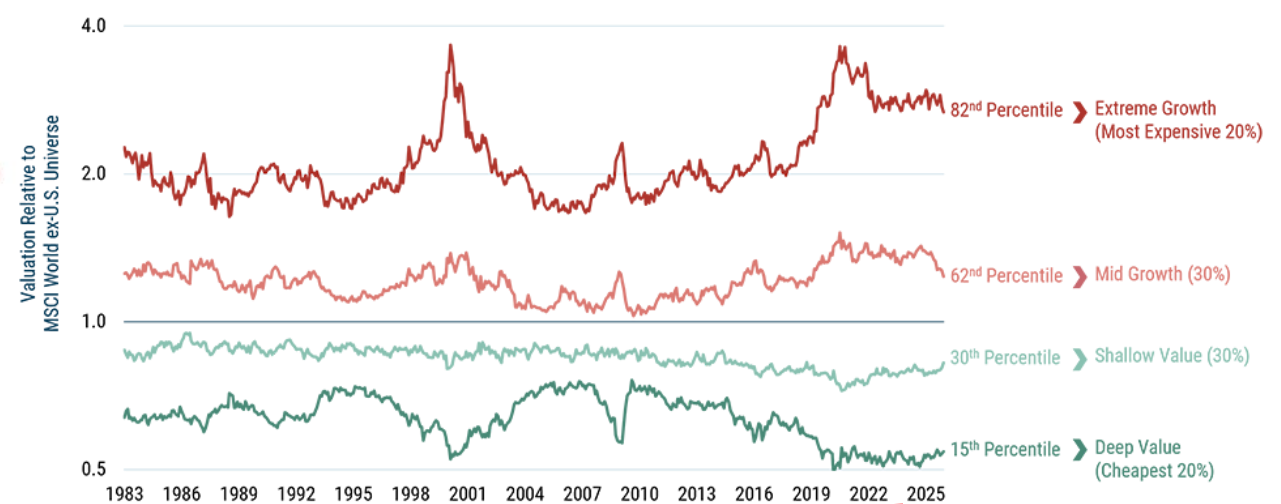


As of 12/31/25 | Source: GMO

Stock valuations are calculated on a blend of Price/Sales, Price/Gross Profit, and Price/Economic Book. Groups of value and market are weighted by square root of market cap. All groups have the same country exposure as the universe.

Deep Value Aktien (Günstigste 20% nach Kurs-Buchwert, Kurs-Umsatz und Kurs-Bruttogewinn-Verhältnis) ex-USA historisch günstig

Bewertungsgruppen im MSCI World ohne USA

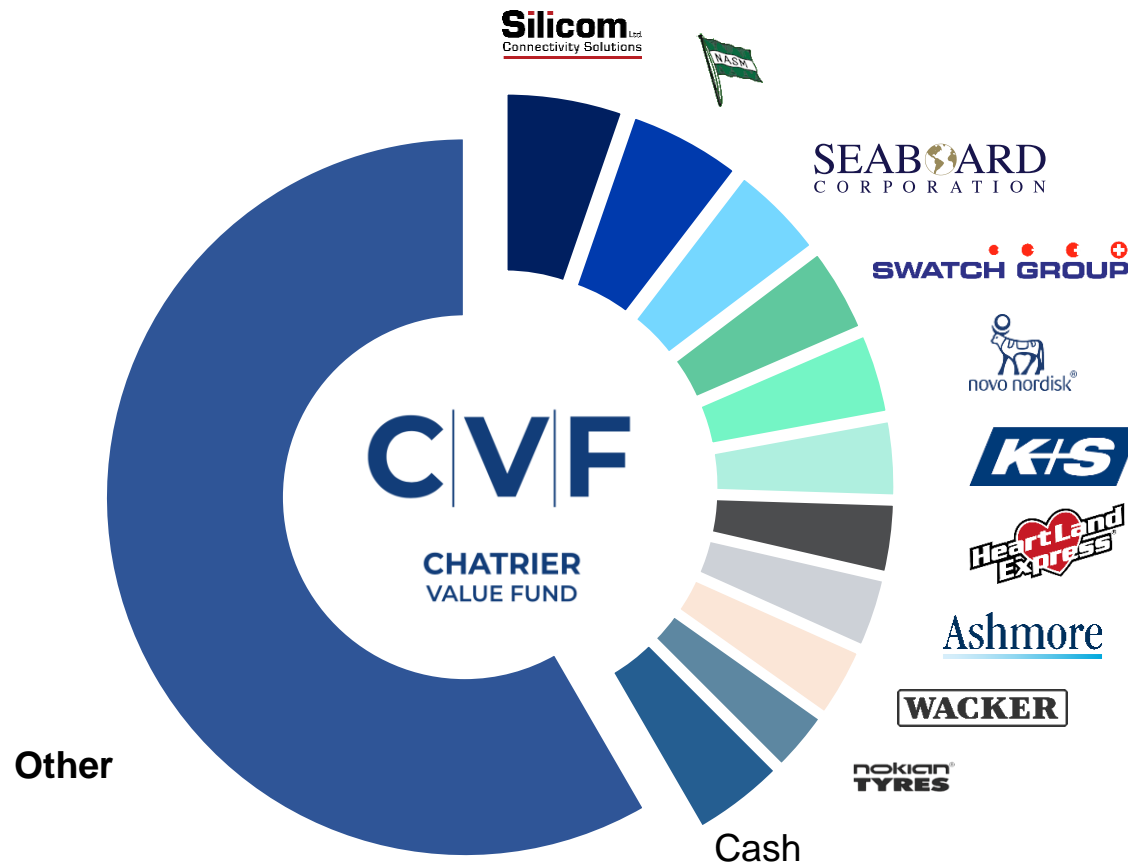


“The first rule of fishing is to fish where the fish are.” - Charlie Munger

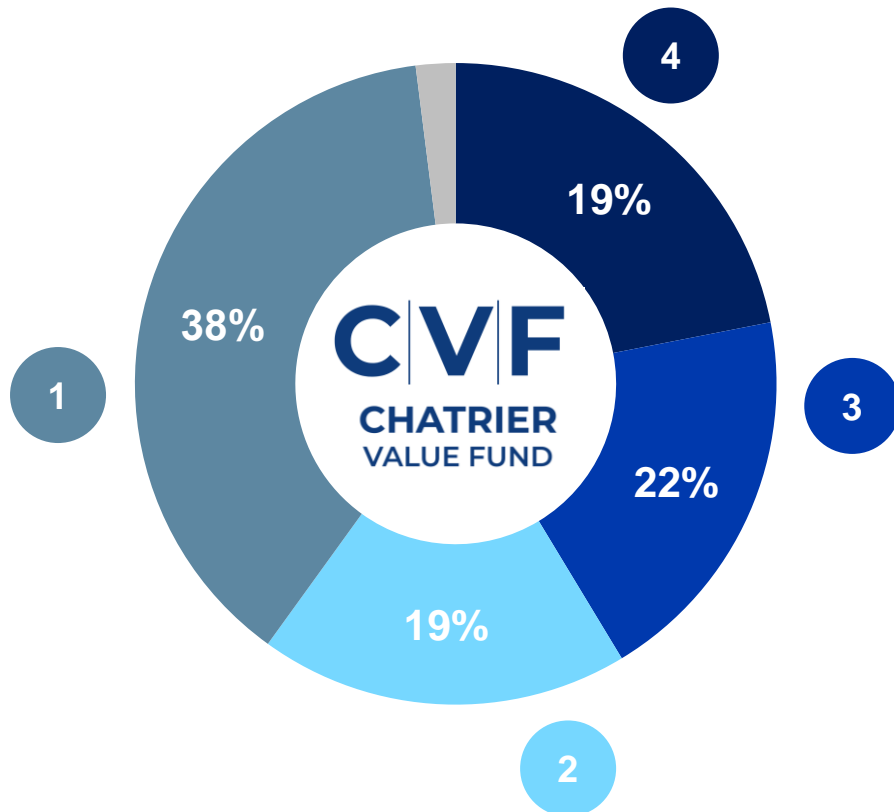
Dieses Material ist vertraulich und wird ausschließlich zu Präsentationszwecken bereitgestellt. Es ist nur für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien bestimmt. Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Chatrier's Top 10 Positionen per 30.04.2026

Aufteilung Chatrier Top 10 Positionen



	Unternehmen	Gewichtung
1	Silicom (SILC)	5.4%
2	HAL Trust (HAL.AS)	4.8%
3	Seaboard (SEB)	4.7%
4	Swatch Gr. (UHR.SW)	3.8%
5	Novo Nordisk (NVO)	3.4%
6	K + S AG (SDFd)	3.1%
7	Heartland Expr. (HTLD)	3.0%
8	Ashmore Group (ASHM)	3.0%
9	Wacker Chemie (WCHd)	2.7%
10	Nokian Renkaat (NFR.HE)	2.6%
	Total	36.5%
	<i>Andere Positionen</i>	<i>56.1%</i>
	<i>Cash</i>	<i>7.4%</i>



1 Familienunternehmen

Seaboard Corp. (SEB)	SBO AG (SBO.VIE)
HAL Trust (HAL.AS)	TFF Group (TFF.PA)
Swatch Group (UHR)	Utah Medical Devices (UTMD)
Innotec (TSSd)	Heartland Express (HTLD)
SK Kaken (6428.T)	Marten Transport (MRTN)
Fuchs Petrolub (FPEd)	Cal-Maine Foods (CALM)
Ashmore (ASHM.L)	Groupe Guillin (ALGIL)
Winpak (WPK.TO)	
Henkel (HEN)	
Beiersdorf AG (BEId)	

2 Wunderbare Unternehmen zu einem fairen Preis

Novo Nordisk (NVO)*
 Ambev SA (ABEV)*
 Alibaba (BABA)*
 Baidu (BIDU)*
 SMC Corp (6273.T)*
 Adobe (ADBE)
 Brown-Forman (BF-A, BF-B)*
 Pernod Richard (RI.PA)*

3 Unternehmen unter Liquidationswert

Lonseal (4224.T)
 Imasen Electric (7266.T)
 Yushin (6482.T)*
 Silicom Ltd. (SILC)*
 Resources Connection Inc. (RGP)
 Koito Manufacturing (7276.T)
 Akwel SA (AKW.PA)*
 Gencor Industries (GENC)*
 Hurco Companies (HURC)
 Clearwater Paper (CLW)

4 Zykliker zu einem historisch niedrigen Preis

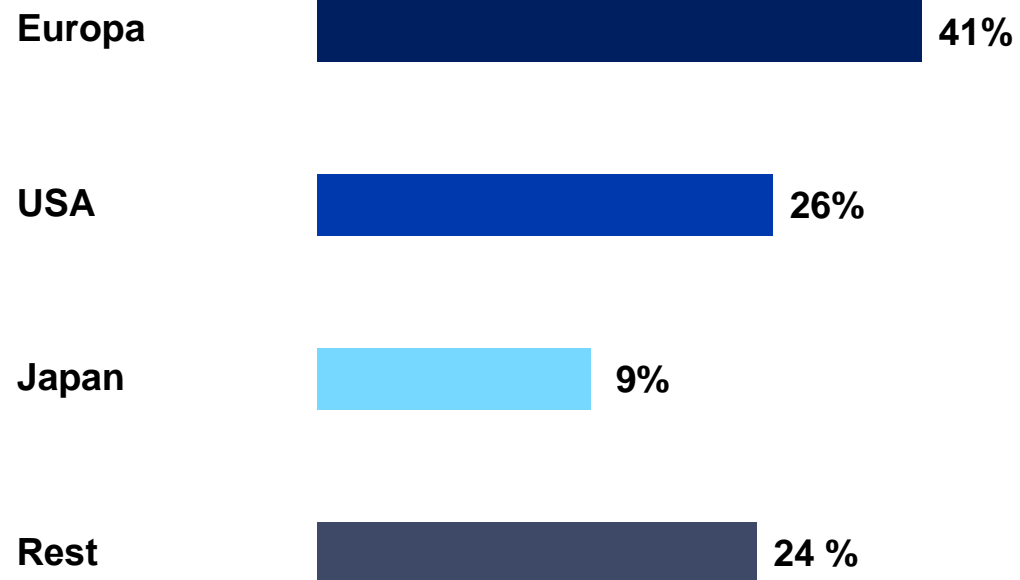
Gerdau SA (GGB)* Usinas Siderurgicas (USNZY), Posco Holding (PKX)
 Valterra Platinum (ANGPY)
 BASF (BASd)
 K+S AG (SDFd)
 Volkswagen (VOW3)*
 Nokian Tyres (NRE.HE)
 Sturm Ruger & Co. Rg (RUG)
 Lanxess (LXSd), Wacker Chemie (WCH)*

Fußnote:

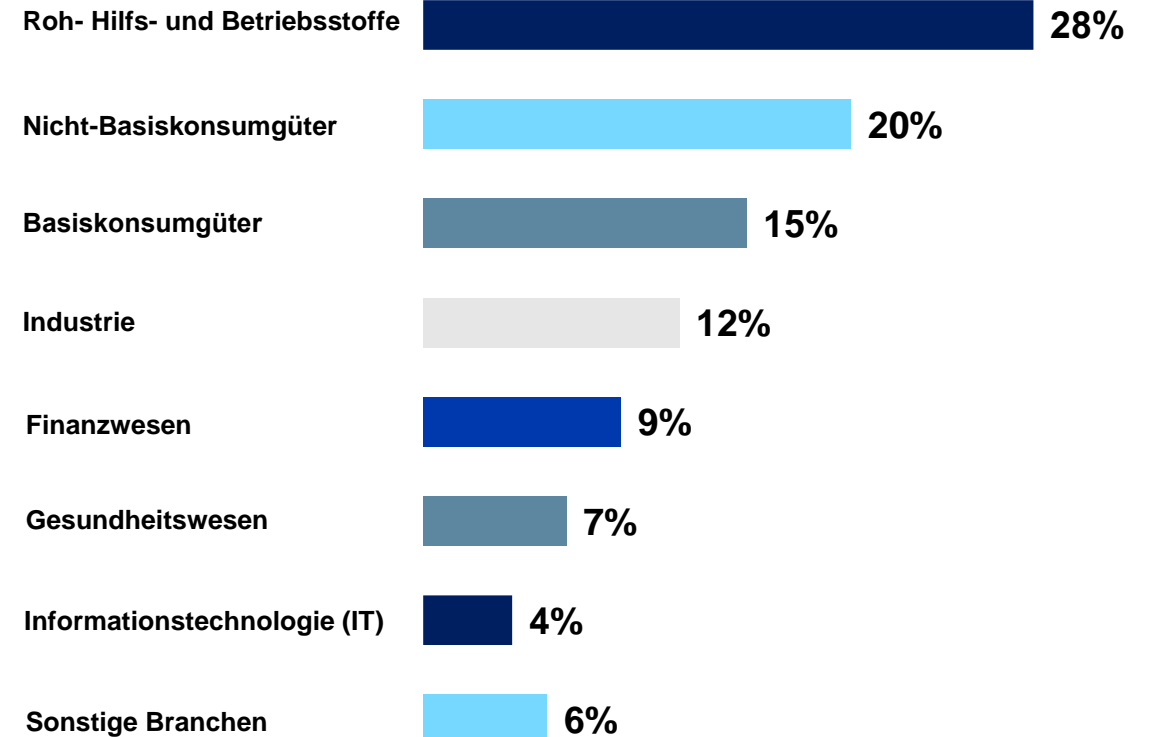
*Diese Firmen können auch als Unternehmen in Familienbesitz klassifiziert werden

Gewichtungen im Fonds per 30.04.2026














































Geografische Gewichtung in %



Sektorengewichtung in %



Unsere Positionen handeln mit starkem Abschlag zur historischen Bewertung

	Firma	Region	EK-Quote	Net Debt Ratio	Aktuelles KBV	Ø KBV (2000-2026)	% Abweichung des KBV zum Ø-KBV
Small - Cap	 Heartland Express (HTLD)		73.40%	11.93%	1.20x	3.10x	 158%
	 Ashmore PLC (ASHM)		87.10%	Netto-Cash-Position	1.80x	4.00x	 122%
	 SK Kaken (4628.T)		85.60%	Netto-Cash-Position	0.90x	1.10x	 22%
	 Yushin Co. (6482.T)		86.50%	Netto-Cash-Position	0.70x	2.10x	 200%
	 Schoeller-Bleckmann (SBO)		50.00%	10.05%	1.30x	2.70x	 108%
	 Silicom Ltd. (SILC)		77.00%	Netto-Cash-Position	1.40x	2.40x	 71%
	 Winpak (WPK.TO)		84,60%	Netto-Cash-Position	1.40x	2.2x	 57%
	 Groupe Guillin (ALGIL.PA)		67,50%	Netto-Cash-Position	0.70x	1.40x	 100%
 Innotec (TSS)		80.60%	Netto-Cash-Position	0.80x	1.50x	 88%	
Mid - Cap	 Seaboard (SEB)		63.50%	8.30%	1.00x	1.30x	 30%
	 Cal-Maine Foods		83.20%	Netto-Cash-Position	1.30x	2.20x	 69%
	 HAL Trust (HAL.AS)		61.80%	2.76%	1.00x	1.50x	 50%
	 Swatch Group (UHR)		87.10%	Netto-Cash-Position	0.90x	2.10x	 133%
	 K+S (SDFd)		66.50%	13.60%	0.60x	2.30x	 283%
	 Wacker Chemie (WCH.DE)		51.40%	13.55%	1.30x	2.10x	 62%

Dieses Material ist vertraulich und wird ausschließlich zu Präsentationszwecken bereitgestellt. Es ist nur für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien bestimmt. Die KBV Werte können sich vom aktuellen KBV Wert unterscheiden.

Groupe Guillin – Kurs / Buchwert & Schuldenquote 1996 - 2026 **C|V|F** CHATRIER VALUE FUND



Wacker Chemie (WCHd) – Kurs / Buchwert (LTM) 2006 - 2026



Portfoliohighlights

- Ausgewählte aktuelle und ehemalige Positionen geben Einblick in unseren Investmentansatz und die zugrunde liegenden fundamentalen Treiber.

Beispiel erfolgreicher Verkauf: Fresnillo PLC (FRES.L)



Familien-
unternehmen

Marktkap.:
£ 25,32 Mrd.

Aktienkurs:
£ 34,96

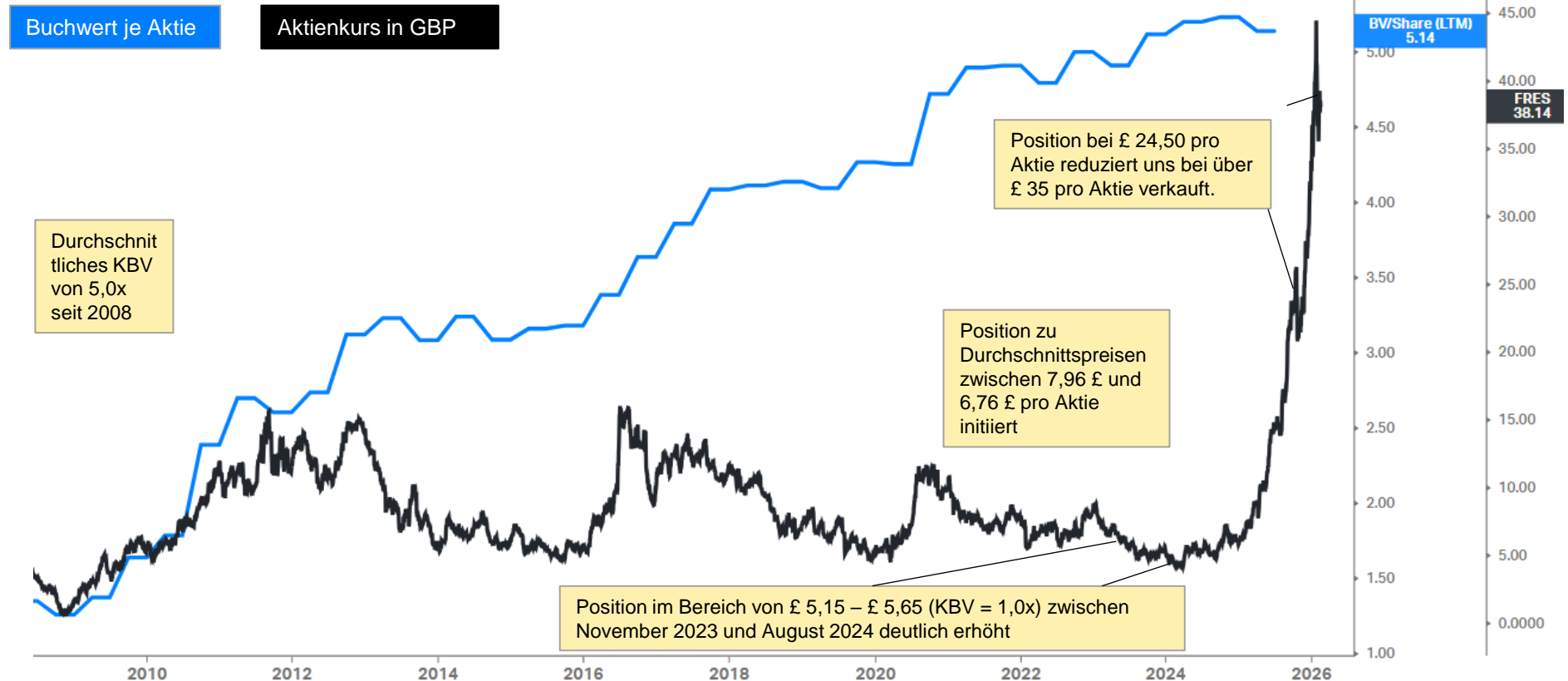
KBV:
7,3

EK-Quote:
71.6%

Branche:
Bergbau &
Rohstoffe

► Der weltweit größte Silberproduzent mit Hauptsitz in Mexiko und Börsennotierung in London.

- 50 % der Stammaktien befinden sich im Besitz von Peñoles, das von der Familie Baillères kontrolliert wird.
- Das Gold/Silber-Verhältnis war zum Kaufzeitpunkt historisch günstig bei teilweise $> 1/100$. Silber erklimmt mittlerweile tägliche neue Höhen und schließt Stand Ende Januar 2026 langsam zu Gold auf. Zwischenzeitlich bei $1/45$.
- Mit Gesamtförderkosten (AISC) von rund 22 USD/Unze generiert Fresnillo bei Silberpreisen über 50 USD/Unze einen starken freien Cashflow.
- **Initialer Kauf bei 1,5x KBV, Nachkauf bei 1,0x und Verkauf der Position zwischen 5-8x KBV**



Beispiel Top 10 Position: Seaboard Corporation (SEB)



Familien-
Unternehmen

Marktkap.:
\$4,81 Mrd.

Aktienpreis:
\$5,650

KBV:
1,0

EK-Quote:
63.5%

Keine Netto-
Finanzschulden

Branche: Holding

- ▶ **Multinationales Landwirtschafts- und Seetransportunternehmen in den Bereichen Schweinefleischproduktion (zweitgrößter Produzent der USA), Rohstoffhandel, Zuckeranbau, Frachtschifffahrt und Truthahnvermarktung (Butterball LLC)**
- ▶ **Eigentümergeführtes Unternehmen durch die Gründerfamilie Bresky (ca. 77% Aktienmehrheit)**
- ▶ **Konservative Bilanz ohne Schulden als Wettbewerbsvorteil in der zyklischen Agrarindustrie**

▶ **Eigenkapital/Aktie,
Aktienkurs
seit 1994:
(in USD)**



Beispiel Top 10 Position: HAL Trust (HAL.AS)



Familien-
Unternehmen

Marktkap.:
€15,59 Mrd.

Aktienpreis:
€172,6

KBV:
1,0

EK-Quote:
63%

Keine Netto-
Finanzschulden

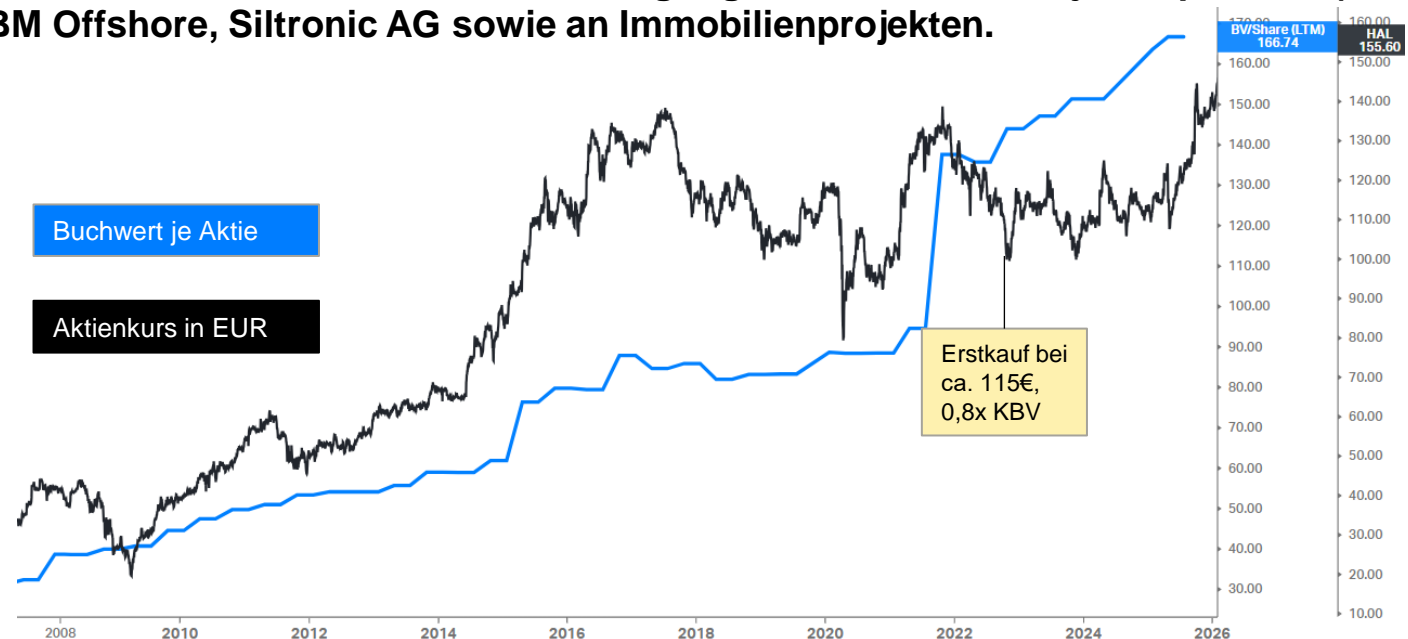
Branche: Holding

Quelle: www.koyfin.com per 30.03.2026

- ▶ HAL Trust hält 100% der Anteile an der HAL Holding N.V., einer Holdinggesellschaft mit Sitz in Curaçao.
- ▶ Familienholding der niederländischen Familie van der Vorm, die auch den Aufsichtsratsvorsitzenden, Martijn van der Vorm, stellt.
- ▶ Langfristiges Halten von Unternehmensanteilen, um Portfoliowert zu steigern. In den letzten 30 Jahren wurde ein Wertzuwachs von über 15 % pro Jahr erzielt.
- ▶ Nach Verkauf von GrandVision (u.a. Apollo Optik), wurde Royal Boskalis Westminster (weltweit größtes Seebaggerunternehmen) übernommen. Daneben Minderheitsbeteiligungen u.a. an Koninklijke Vopak N.V. (Öl- und Chemikalienterminals), SBM Offshore, Siltronic AG sowie an Immobilienprojekten.
- ▶ Eigenkapital/Aktie, Aktienkurs seit 2007 (in EUR):



Foto: Vopak Terminal Antwerpen (Belgien)



Beispiel Neukauf: TFF Group (TFF.PA)



Familien-
Unternehmen

Marktkap.:
€350 Mio.

Vorräte:
> €400 Mio.

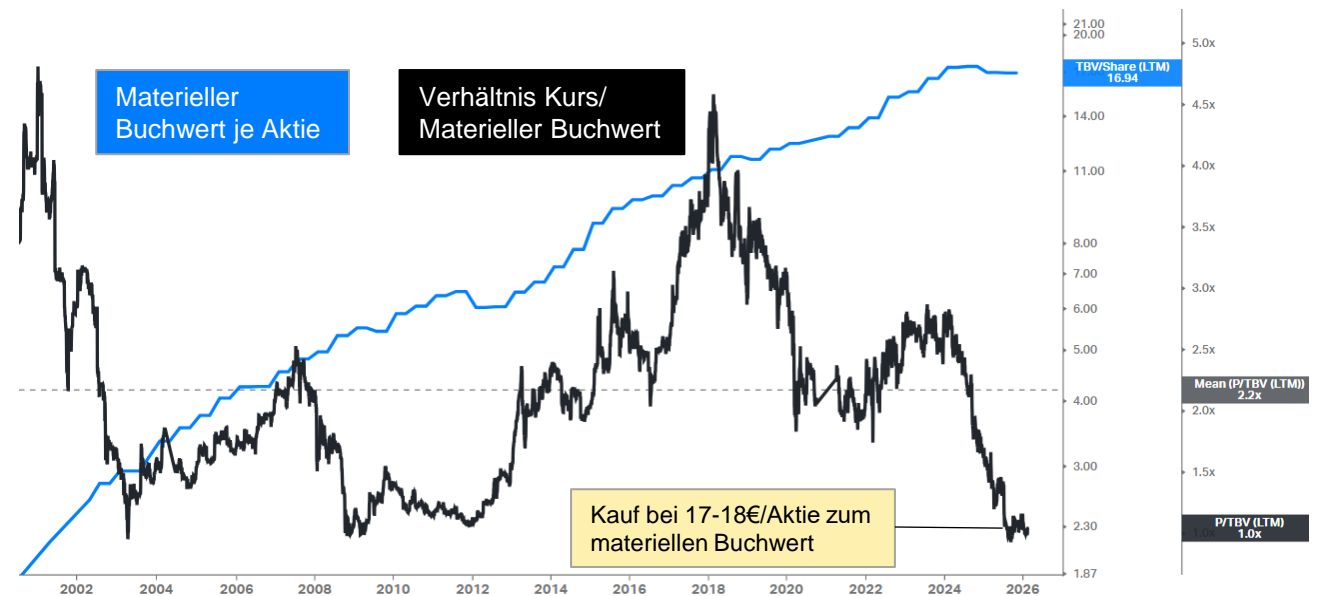
Aktienpreis:
€17,50

KBV:
0,8

EK-Quote:
52%

Quelle: www.koyfin.com per 30.03.2026

- ▶ Die französische TFF Group ist Weltmarktführer für Eichenfässer zur Reifung von Wein, Whisky & Bourbon.
- ▶ Der Spirituosen- und Weinmarkt befindet sich in einer schweren Krise aufgrund von Überproduktion während der Covid-Pandemie (hohe Lagerbestände), eines schwachen Konsumentenverhalten, sowie eines teilweise veränderten Konsumverhalten
- ▶ Eigentümergeführtes Unternehmen durch die Familie Francois Fréré mit historisch starkem operativen Wachstum von Eigenkapital je Aktie, Umsatz & Gewinn
- ▶ Mit dem Whiskeyproduzenten Brown-Forman (u.a. Jack Daniels) und der französischen Spirituosenholding Pernod Ricard (u.a. Jameson, Ballantine, Absolut Vodka) sind wir mit ca. 6% im Spirituosen Sektor investiert.
- ▶ **Materielle Eigenkapitalentwicklung im Verhältnis zum Preis seit 2000:**
(in EUR)



Beispiel Neukauf: Marten Transport (MRTN)



Familien-
Unternehmen

Marktkap.:
\$1.10 Bio.

Aktienpreis:
\$14,30

KBV:
1,4

Eigenkapital-
quote:
80.8%

Branche:
Transport

- ▶ Marten Transport ist ein Speditionsunternehmen für den Transport von temperaturgeführten Waren, insbesondere Lebensmittel.
- ▶ Gründerfamilie Marten hält die Mehrheit der Stimmrechte und stellt mit William J. Marten den CEO. Diese Eigentümerstruktur spiegelt sich in einer schuldenfreien Bilanz mit 81% EK-Quote wider.
- ▶ Historisches Tief bei Frachtraten aufgrund schwacher Daten im US-Warenhandel in Verbindung mit einem historischen Überangebot von Transportunternehmen. Während der Amtszeit Biden wurden Speditionslizenzen inflationär und Fahrerlizenzen an Nicht-US-Bürger vergeben. Die neue Regierung schränkt dies nun wieder ein → Angebotsdefizit → Steigende Frachtraten erwartet
- ▶ Die Gewichtung des amerikanischen Logistiksektor beträgt zusammen mit Heartland Express (HTLD) ca. 5% im Chatrier Value Fund.

- ▶ Eigenkapital/Aktie,
Aktienkurs
seit 1994:
(in USD)



Quelle: www.koyfin.com per 30.03.2026

Dieses Material ist vertraulich und wird ausschließlich zu Präsentationszwecken bereitgestellt. Es ist nur für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien bestimmt. Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Beispiel Neukauf Net-Net: Yushin (6482.T)

YUSHIN

Net-Net

**Marktkap.:
¥24,03 Mrd.**

**Aktienpreis:
¥735**

**KBV:
0,70**

**EK-Quote:
86,5%**

**Keine Netto-
Finanzschulden**

**Branche:
Maschinenbau**

- ▶ **YUSHIN PRECISION EQUIPMENT CO.,LTD.** ist ein in Japan ansässiges Unternehmen, das im Bereich der Entwicklung, der Herstellung und dem Vertrieb von Entnahmerobotern, anderen Industrieanlagen und Systemen zur Automatisierung und Rationalisierung des Betriebs von Kunststoff-Spritzgießanlagen tätig ist.
- ▶ Die Familie Kotani hält ca. 50% der Aktienanteile des Unternehmens.
- ▶ Nach einer Boomphase Anfang 2000 (Bewertung damals: 20x KBV, 58% EK-Quote) ist die Aktie heute unter den materiellen Buchwert & den Liquidationswert gefallen. Erstkauf im Dezember 2025 zu 0,7x des Buchwerts mit 86.5% EK-Quote:



Stammdaten

Fondsname	Chatrier Value Fund
Fondsdomizil	Liechtenstein
Fondstyp/Rechtsform	OGAW, UCITS V
Fondskategorie	Value/Aktien
Fondspromoter	Pecora Capital GmbH, LI
Fondsmanager	INFIBA Vermögensverwaltungs AG, LI
Fondsadministration	Liechtensteinische Landesbank AG, LI
Verwahrstelle	LLB Fund Services AG, LI
Wirtschaftsprüfung	Grant Thornton AG, LI
Regulierungsbehörde	FMA, Liechtenstein
Währungen	EUR, CHF, USD
Anteilsklassen	<ul style="list-style-type: none"> A- /Q- Klasse, min.1 Anteil I-Klasse, min. 100.000 EUR/CHF/USD
Ausgabepreis	100 EUR, CHF, USD
Zeichnungen	Täglich
Rücknahmen	Täglich
Annahmeschluss	Täglich 12:00h MEZ
Vertriebszulassung	Deutschland, Liechtenstein, Österreich

Gebühren

Verwaltungsvergütung	A- Anteilsklasse	1,51% (50% Bestandspro.)
	Q- Anteilsklasse	0,97% (Clean-Fee)
	I- Anteilsklasse	0,67% (Institutionell)
Ausgabeaufschlag	A- Anteilsklasse	max. 4%
	Q- Anteilsklasse	max. 3%
Gewinngebühr	10%	
Referenzindikator	Hurdle Rate: 5%, High-on-High	

Codes & Ticker

	Valor	ISIN	WKN
A- Anteilsklasse EUR	54799689	LI0547996897	A2P7VT
Q- Anteilsklasse EUR	54799691	LI0547996913	A2P7VV
I- Anteilsklasse EUR	131190491	LI1311904919	A401X7

RECHTLICHER HINWEIS

Die Informationen über den Fonds stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung dar, insbesondere in einem Staat, in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzwidrig ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitze der notwendigen Bewilligungen ist. Der Fonds ist nicht unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile des Fonds nicht an Anleger mit US-Domizil oder US-Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Sämtliche Informationen werden unter größter Sorgfalt zusammengestellt. Die veröffentlichten Informationen und Meinungen stammen aus von uns als zuverlässig erachteten Quellen. Wir übernehmen jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der in diesen Publikationen enthaltenen Informationen. Deren Inhalt kann sich aufgrund gewisser Umstände jederzeit ändern, wobei unsererseits keine Pflicht besteht, einmal publizierte Informationen zu aktualisieren. Bitte beachten Sie, dass sich der Wert eines Fonds steigend wie auch fallend verändern kann. Die zukünftige Performance eines Fonds kann nicht aus der vergangenen Kursentwicklung abgeleitet werden. Die dargestellten Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Bei den gegebenen Informationen handelt es sich keinesfalls um Anlageempfehlungen. Ganz allgemein sollten Investitionen in Fondsanteile nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Sämtliche Unterlagen, insbesondere die konstituierenden Dokumente, Prospekte, die Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID) sowie Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der LLB Fund Services AG, Äulerstrasse 80, Postfach 1238, FL-9490 Vaduz kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarktrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).

KONTAKT Portfoliomanagement

Johannes Heimeldinger
INFIBA Vermögensverwaltungs AG
Gagoz 73, 9496 Balzers, Liechtenstein

E-Mail: j.heimeldinger@infiba.li
Telefon: +49 170 40 76 488
Internet: www.chatrier.li

KONTAKT Vertrieb

Uwe Bachert
Pecora Capital Deutschland GmbH

E-Mail: u.bachert@pecoracapital.com
M: +49 172 7291486
T: +49 5031 960094
Internet: www.chatrier.li



RECHTLICHER HINWEIS

Der Inhalt dieser Präsentation ist ausschließlich für den bezeichneten Adressaten bestimmt und richtet sich explizit nur an professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien. Wenn Sie nicht der vorgesehene Adressat oder dessen Vertreter sein sollten, beachten Sie bitte, dass jede Form der Veröffentlichung, Vervielfältigung oder Weitergabe des Inhalts dieser Präsentation unzulässig ist.

Diese Präsentation stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung dar. Für allfällige fehlerhafte Angaben wird keinerlei Haftung übernommen. Die Anleger werden ausdrücklich auf die im Prospekt beschriebenen Risiken hingewiesen. Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Der Vertrieb in Deutschland, Liechtenstein und Österreich erfolgt durch Pecora Capital Deutschland GmbH, Bräu im Moos 1, 84577 Tüßling, Deutschland, als vertraglich gebundener Vermittler i.S.d. Art. 29, 2011/61/EU (MiFID II), im Namen und im Auftrag der Reuss Private Access AG, Industriering 3, 9491 Ruggell, Liechtenstein – eine in Liechtenstein zugelassene und beaufsichtigte Wertpapierfirma gem. MiFID bzw. Vermögensverwaltungsgesellschaft gem. Vermögensverwaltungsgesetz (VVG).