

Chatrier Value Fund – Anteilsklasse A-EUR

30. April 2026

Anlagestrategie

Der Chatrier Value Fund investiert primär in familiengeführte Weltmarktführer und Unternehmen, welche unter Liquidationswert handeln. Mit Geduld und einem langfristigen Anlagehorizont setzt der Fonds konsequent eine Value-Investmentstrategie um, mit dem Ziel, die wenigen verborgenen Perlen zu identifizieren und so einen Mehrwert gegenüber standardisierten Indexfonds und normalen Portfolios zu generieren. Der Chatrier legt seinen geographischen Fokus auf Westeuropa, die USA und Japan. Dabei wird nach einer zahlenbasierten Fundamentalanalyse in hochqualitative unterbewertete Aktien investiert, welche zu einer historisch günstigen Bewertung datieren und ein hohes Maß an Planbarkeit hinsichtlich der Ertragsseite aufweisen. Der Fokus liegt hierbei vor allem auf kapitalleichten Unternehmen mit hohen Renditen auf die Bilanzsumme, geringen Schulden, einem starken Burggraben um das Geschäftsmodell sowie einem überdurchschnittlich schnellen Aufbau von Eigenkapital. Die Positionierung in kleineren hochqualitativen Unternehmen ermöglicht vom Aktienmarkt differenzierte und unkorrelierte Ergebnisse.

Wertentwicklung seit Auflage



Jährliche Entwicklung

2020	9.92%	2024	-1.37%
2021	22.67%	2025	25.74%
2022	1.51%	2026	12.50%
2023	9.59%		

Performance Kennzahlen 30. April 2026

NAV zum Monatsende	209.29
Rendite im letzten Monat	5.60%
Rendite seit Jahresbeginn	12.50%
Durchschn. Rendite p. a.	13.50%
Rendite seit Lancierung	109.29%

Investmentmöglichkeit

Der Chatrier Value Fund bietet Anlegern die Gelegenheit, in ein langfristiges, wertorientiertes und konzentriertes Portfolio hochwertiger Familienunternehmen zu investieren. Der Fonds zeichnet sich dadurch aus, dass er einerseits in familiengeführte Hidden Champions mit starkem Eigenkapitalwachstum und andererseits in unter Liquidationswert handelnde Aktien in Westeuropa, den USA und Japan investiert. Der Fonds eignet sich für langfristig orientierte Anleger, welche eine überdurchschnittliche Rendite anstreben.

Anlageziel

Der Fonds strebt einen langfristig überdurchschnittlichen Kapitalzuwachs an, indem er in Qualitätsaktien weltweit investiert. Der Schwerpunkt liegt dabei auf familiengeführten Small- und Mid-Caps in Deutschland, Europa, den Vereinigten Staaten und Japan.

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	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

Gebühren

Vermögensverwaltungsgebühr	A- Anteilsklasse	1.51%
	Q- Anteilsklasse	0.97%
	I- Anteilsklasse:	0.67%

Gewinngebühr	10%	
Referenzindikator	Hurdle Rate: 5%, High-on-High	
Ausgabeaufschlag	A-Anteilsklasse max.	4%
	Q-Anteilsklasse max.	3%

	WKN	ISIN
A-Anteilsklasse EUR	A2P7VT	LI0547996897
A-Anteilsklasse CHF	A2P9Q6	LI0547996863
A-Anteilsklasse USD	A2P7VW	LI0547996921
Q-Anteilsklasse EUR	A2P7VV	LI0547996913
Q-Anteilsklasse CHF	A2P9Q5	LI0547996889
Q-Anteilsklasse USD	A2P7VY	LI0547996947
I-Anteilsklasse EUR	A401X7	LI1311904919
I-Anteilsklasse CHF	A401X6	LI1311904901
I-Anteilsklasse USD	A401X8	LI1311904927

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 gesetzlich 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 Performanceangaben 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, Äulestrasse 80, Postfach 1238, FL-9490 Vaduz kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarktrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).

Chatrier Value Fund – Anteilsklasse A-EUR

30. April 2026

Top 10 Aktienpositionen (in %)

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 (SDFd)	3.1%
7.	Heartland Expr. (HTLD)	3.0%
8.	Ashmore Gr. (ASHM.L)	3.0%
9.	Wacker Chemie (WCHd)	2.7%
10.	Nokian Renkaat (NRE.HE)	2.6%
Summe		36.5%

Kennzahlen

Anzahl Positionen	49
Bargeld	7.4%
Volatilität ²	11.60%
Sharpe Ratio ²	2.08
Korrelation	0.15
Beta-Faktor ²	0.11
Max. Drawdown	13.40%

¹ Prognostiziert
² Kennzahlen beziehen sich auf Bewertungen der letzten 12 Monate

Marktkapitalisierung Verteilung

> \$10 Mrd.	37.0%
\$2 Mrd. bis \$10 Mrd.	16.0%
< \$2 Mrd.	47.0%

Fondspromoter

Pecora Capital GmbH (Liechtenstein)

Die Pecora Capital GmbH mit Sitz in Triesen, Liechtenstein ist der Fondspromoter und Fondsinitiator des Chatrier Value Fund.

Fondsmanager

INFIBA Vermögensverwaltungs AG

Die INFIBA Vermögensverwaltungs AG ist ein unabhängiger Vermögensverwalter mit Sitz in Balzers, Liechtenstein.

Anlageausschuss

Das Portfolioteam hat über 20 Jahre Erfahrung im Fondsmanagement und beruft sich auf die wertorientierte Strategie und Grundlagen des amerikanischen Value Investmentunternehmens Pecora Capital LLC.



Thomas Kleber



Johannes Heimeldinger

Die Eckpunkte unserer Strategie – Gründe für ein Investment

- Familienunternehmen:** Wir investieren in hochqualitative eigentümergeführte Unternehmen und fokussieren uns besonders auf Weltmarktführer im Bereich Small- und Mid Caps.
- Aktien unter Liquidationswert:** Einige der besten Aktieninvestoren der Geschichte wie Warren Buffett oder Benjamin Graham wendeten diesen ursprünglichen Value-Ansatz an, um für ihre Investoren herausragende Renditen zu erwirtschaften.
- Differenziert und konzentriert:** Wir haben ein konzentriertes Portfolio von 40 bis 50 Aktien, welche häufig ein unkorreliertes Profil zum Markt aufweisen.³
- Erfolgsbilanz mit Überrendite:** Der Fonds erwirtschaftete seit Auflegung eine überdurchschnittliche Wertentwicklung verglichen zum Markt und Wettbewerbern. Besonders in schwierigen Zeiten lieferte der Fonds Sicherheit und verlässliche Renditen.

³ Die internen Investitionsparameter können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.

Wir investieren langfristig

Wir investieren in hochqualitative Cashflows und Unternehmen mit dominanter Marktposition zum richtigen Preis.

Eigentümergeführte Unternehmen zeichnen sich durch eine langfristige Geschäftsausrichtung, durch gleichgerichtete Interessen mit ihren Aktionären, sowie konservative Bilanzen aus.

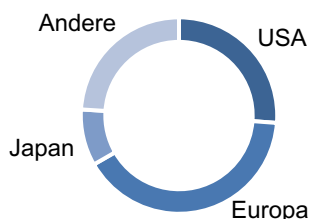
Streng nach quantitativen Kriterien kaufen wir gering verschuldete Unternehmen am unteren Rand ihrer historischen Bewertung.

Suchen sowohl nach Qualitätsfirmen und Familienunternehmen, als auch nach Spezial-situationen mit signifikanter Unterbewertung.

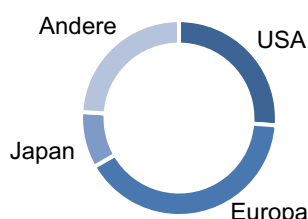
Investmentkriterien

Geringe Korrelation	Starke Bilanzen
Unterbewertung	Einfache Geschäftsmodelle
Nicht kapitalintensiv	Nachhaltige Gewinnmargen
Familienunternehmen	Burggraben

Geographische Allokation in %



Währungsallokation in %



USA	26.2%
Europa	40.5%
Japan	9.3%
Andere	24.0%

USD	27.7%
EUR	36.6%
JPY	9.3%
Andere	21.0%

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 gesetzlich 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 Performance-Daten 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, Äulestrasse 80, Postfach 1238, FL-9490 Vaduz kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarktrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).