

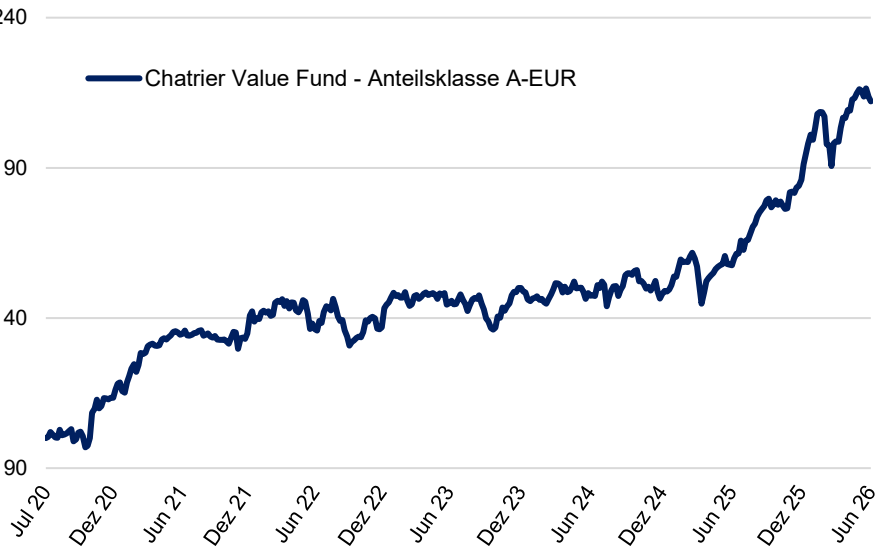
Chatrier Value Fund – Anteilsklasse A-EUR

30. Juni 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



Top 10 Aktienpositionen (in %)

1. HAL Trust (HAL.AS)	4,48%
2. Seaboard (SEB)	4,14%
3. Novo Nordisk (NVO)	3,80%
4. Swatch Gr. (UHR.SW)	3,62%
5. Beiersdorf (BEI.DE)	3,41%
6. Cal-Maine Foods (CALM)	2,89%
7. Ashmore Gr. (ASHM.L)	2,71%
8. Groupe Guillin (ALGIL.PA)	2,70%
9. K+S (SDF.DE)	2,61%
10. Wal-Mart de Mexico (WMMVY)	2,57%
Summe	32,93%

Performance Kennzahlen

NAV zum Monatsende	212,12
Rendite im letzten Monat	-1,89%
Rendite seit Jahresbeginn	14,02%
Durchschn. Rendite p. a.	13,35%
Rendite seit Lancierung	112,12%

Jährliche Entwicklung

2020	13,42%
2021	18,89%
2022	1,51%
2023	9,59%
2024	-1,36%
2025	25,74%
2026	14,02%

Anlageziel

Der Fonds strebt langfristig überdurchschnittlichen Kapitalzuwachs durch weltweite Investitionen in unterbewertete Aktien nach einem wert-orientierten Value-Investing-Ansatz an. Im Fokus stehen familiengeführte Small- und Mid-Cap-Unternehmen mit soliden Geschäftsmodellen und attraktiven Bewertungen, geografisch schwer-punktmäßig in Deutschland, Europa, den USA und Japan.

Stammdaten

Fondsname	Chatrier Value Fund
Fondsdomizil	Liechtenstein
Fondstyp/Rechtsform	OGAW UCTIS 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
Fondsvolumen	EUR 36,21 Mio.
Anteilklassen	A-/Q-Klasse, min. 1 Anteil I-Klasse, min. 100'000 EUR/CHF/USD
Gewinngebühr	10%
Referenzindikator	5% Hurdle Rate, High-on-High
Ausgabeaufschlag	A- Anteilsklasse: max. 4% Q- Anteilsklasse: max. 3%
Ausgabepreis	100 EUR, CHF, USD
Zeichnungen	Täglich
Rücknahmen	Täglich
Annameschluss	Täglich 12:00 MEZ
Vertriebszulassung	Deutschland, Österreich, Liechtenstein, Slowenien

Anteils-Klasse	WKN	ISIN	Verwaltungs-Gebühr
A-EUR	A2P7VT	LI0547996897	1,51%
A-CHF	A2P9Q6	LI0547996863	1,51%
A-USD	A2P7VW	LI0547996921	1,51%
Q-EUR	A2P7VV	LI0547996913	0,97%
Q-CHF	A2P9Q5	LI0547996889	0,97%
Q-USD	A2P7VY	LI0547996947	0,97%
I-EUR	A401X7	LI1311904919	0,67%
I-CHF	A401X6	LI1311904901	0,67%
I-USD	A401X8	LI1311904927	0,67%



FWW Fundstars®
Deutschland
5-Sterne Auszeichnung

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 gesetzswidrig 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, 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. Juni 2026

Sektorenallokation in %		Kennzahlen	
1. Grundstoffe	22,74%	Anzahl Positionen	48
2. Basiskonsumgüter	21,16%	Bargeld	9,29%
3. Zyklische Konsumgüter	16,99%	Volatilität ²	11,02%
4. Industrie	10,09%	Sharpe Ratio ²	3,20
5. Bargeld	9,29%	Korrelation	0,15
6. Finanzwesen	8,96%	Beta-Faktor ²	0,11
7. Gesundheitswesen	5,95%	Max. Drawdown	13,40%
8. Energie	1,63%		
9. Informationstechnologie	1,61%		
10. Kommunikation	1,59%		

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

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 rund 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.

Fondspromoter

Die **Pecora Capital GmbH** mit Sitz in Triesen, Liechtenstein ist der Fondspromoter und Fonds-initiator des Chatrier Value Fund.

Fondsmanager

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/ Grundlagen des US-Value Investmentunternehmens Pecora Capital LLC.



Thomas Kleber



Johannes Heimeldinger

Wir investieren langfristig

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.

Geographische Allokation in %	Währungsallokation in %	Marktkapitalisierung Allokation in %																																	
<table><tr><td>■</td><td>USA</td><td>29,91%</td></tr><tr><td>■</td><td>Europa</td><td>42,85%</td></tr><tr><td>□</td><td>Japan</td><td>7,97%</td></tr><tr><td>■</td><td>Andere</td><td>19,28%</td></tr></table>	■	USA	29,91%	■	Europa	42,85%	□	Japan	7,97%	■	Andere	19,28%	<table><tr><td>■</td><td>USD</td><td>45,94%</td></tr><tr><td>■</td><td>EUR</td><td>37,04%</td></tr><tr><td>□</td><td>JPY</td><td>7,97%</td></tr><tr><td>■</td><td>Andere</td><td>8,90%</td></tr></table>	■	USD	45,94%	■	EUR	37,04%	□	JPY	7,97%	■	Andere	8,90%	<table><tr><td>■</td><td>< \$2 Mrd.</td><td>46,68%</td></tr><tr><td>■</td><td>\$2 Mrd. bis \$10 Mrd.</td><td>15,35%</td></tr><tr><td>□</td><td>> \$10 Mrd.</td><td>37,98%</td></tr></table>	■	< \$2 Mrd.	46,68%	■	\$2 Mrd. bis \$10 Mrd.	15,35%	□	> \$10 Mrd.	37,98%
■	USA	29,91%																																	
■	Europa	42,85%																																	
□	Japan	7,97%																																	
■	Andere	19,28%																																	
■	USD	45,94%																																	
■	EUR	37,04%																																	
□	JPY	7,97%																																	
■	Andere	8,90%																																	
■	< \$2 Mrd.	46,68%																																	
■	\$2 Mrd. bis \$10 Mrd.	15,35%																																	
□	> \$10 Mrd.	37,98%																																	

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