

# Chatrier Value Fund

Halbjahresbericht 30. Juni 2023

## Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis .....	2
Organisation .....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger .....	4
Bewertungsgrundsätze .....	4
Währungstabelle .....	5
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	6
Entwicklung von Schlüsselgrößen .....	6
Fondsdaten .....	8
Vermögensrechnung per 30.06.2023 .....	10
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2023 .....	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023 .....	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023 .....	11
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 30.06.2023 .....	12
Entschädigungen .....	14
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	16
Adressen .....	18

## Organisation

<b>Rechtsform</b>	Kollektivtreuhänderschaft
<b>Typ</b>	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail <a href="mailto:fundservices@llb.li">fundservices@llb.li</a>
<b>Verwaltungsrat</b>	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
<b>Geschäftsleitung</b>	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet <a href="http://www.llb.li">www.llb.li</a> , E-mail <a href="mailto:llb@llb.li">llb@llb.li</a>
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Grant Thornton AG, Schaan
<b>Fondspromotor</b>	Pecora Capital GmbH, Triesen
<b>Vermögensverwalter</b>	INFIBA Vermögensverwaltungs AG, Balzers
<b>Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz

## Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband [www.lafv.li](http://www.lafv.li).

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](http://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](http://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](http://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 jährliche 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: elektronische Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

## Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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.

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, der die höchste Liquidität aufweist;

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;

Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 0, Ziffer 0 und Ziffer 0 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.

OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar Bewertungsmethoden auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

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 nachprüfbar Bewertungsmethoden festlegt.

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 nachprüfbar Bewertungsmethoden auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Teilfondsvermögen 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 Teilfondsvermögens 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.

## Währungstabelle

				USD
EWU	EUR	1	=	1.086601
Grossbritannien	GBP	1	=	1.266021
Japan	JPY	100	=	0.691398
Schweiz	CHF	1	=	1.110135

## 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, wobei der Fokus auf Deutschland, Schweiz und USA liegt. Dabei werden nur in Anlagen in unterbewertete Beteiligungspapiere und – wertrechte getätigt, die nach einer gründlichen, disziplinierte und langfristig orientierten Fundamentalanalyse als unterbewertet erscheinen und an einer öffentlichen Börse gelistet sind. Die Risikowährung der Anlagen gegenüber 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.

Daneben kann der Fonds sein Vermögen auch in andere gemäss diesem Prospekt zulässige Beteiligungs- und Forderungspapiere anlegen wobei höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen. Diese Anlagen sind in Bezug auf die Obergrenzen des Art. 54 UCITSG nicht zu berücksichtigen.

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

## Entwicklung von Schlüsselgrössen

### Klasse A-CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettvermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
01.07.2020	500	0.05	100.00	
31.12.2020	500	0.07	115.25	15.25 %
31.12.2021	860	0.12	130.70	13.41 %
31.12.2022	1'214	0.17	127.10	-2.75 %
30.06.2023	757	0.11	133.82	5.29 %

### Klasse A-EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettvermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
01.07.2020	2'700	0.30	100.00	
31.12.2020	7'450	1.04	113.42	13.42 %
31.12.2021	19'746	3.02	134.84	18.89 %
31.12.2022	21'979	3.21	136.87	1.51 %
30.06.2023	36'608	5.76	144.84	5.82 %

### Klasse A-USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettvermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
01.07.2020	500	0.05	100.00	
31.12.2020	1'300	0.16	123.26	23.26 %
31.12.2021	5'578	0.76	135.43	9.87 %
31.12.2022	6'367	0.83	130.10	-3.94 %
30.06.2023	3'867	0.54	140.40	7.92 %

**Klasse B-EUR**

Datum	Anzahl Anteile	Nettvermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
02.05.2022	100	0.01	100.00	
31.12.2022	127	0.01	95.30	-4.70 %
30.06.2023	479	0.01	100.76	5.73 %

**Klasse Q-CHF**

Datum	Anzahl Anteile	Nettvermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
01.07.2020	2'500	0.26	100.00	
31.12.2020	2'500	0.33	115.45	15.45 %
31.12.2021	2'500	0.36	131.55	13.95 %
31.12.2022	8'167	1.13	128.40	-2.39 %
30.06.2023	7'818	1.18	135.49	5.52 %

**Klasse Q-EUR**

Datum	Anzahl Anteile	Nettvermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
01.07.2020	2'500	0.28	100.00	
31.12.2020	2'500	0.35	113.75	13.75 %
31.12.2021	2'500	0.38	135.34	18.98 %
31.12.2022	15'752	2.32	137.85	1.85 %
30.06.2023	18'647	2.96	146.18	6.04 %

**Klasse Q-USD**

Datum	Anzahl Anteile	Nettvermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
01.07.2020	2'500	0.25	100.00	
31.12.2020	5'000	0.62	123.65	23.65 %
31.12.2021	3'500	0.48	136.45	10.35 %
31.12.2022	3'500	0.46	131.62	-3.54 %
30.06.2023	3'002	0.43	142.36	8.16 %

*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.*

## 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 B-EUR	EUR 100.00
Klasse Q-CHF	CHF 100.00
Klasse Q-EUR	EUR 100.00
Klasse Q-USD	USD 100.00

### Nettovermögen

USD 11'034'265.14 (30.06.2023)

### Valorenummer / ISIN Klasse A-CHF

54 799 686 / LI0547996863

### Valorenummer / ISIN Klasse A-EUR

54 799 689 / LI0547996897

### Valorenummer / ISIN Klasse A-USD

54 799 692 / LI0547996921

### Valorenummer / ISIN Klasse B-EUR

54 799 690 / LI0547996905

### Valorenummer / ISIN Klasse Q-CHF

54 799 688 / LI0547996889

### Valorenummer / ISIN Klasse Q-EUR

54 799 691 / LI0547996913

### Valorenummer / ISIN Klasse Q-USD

54 799 694 / LI0547996947

### Bewertung

täglich

### Rechnungswährung

USD

### Ausschüttung

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

### Ausgabeaufschlag

Klasse A-CHF	keiner
Klasse A-EUR	keiner
Klasse A-USD	keiner
Klasse B-EUR	max. 4 %
Klasse Q-CHF	keiner
Klasse Q-EUR	keiner
Klasse Q-USD	keiner

### Rücknahmeabschlag

Klasse A-CHF	keiner
Klasse A-EUR	keiner
Klasse A-USD	keiner
Klasse B-EUR	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

## Vermögensrechnung per 30.06.2023

		USD
Bankguthaben auf Sicht		1'674'139.67
Wertpapiere		9'412'511.87
Sonstige Vermögenswerte		6'079.25
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>11'092'730.79</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-58'465.65</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>11'034'265.14</b>
Klasse A-CHF	112'453.15	
Klasse A-EUR	5'761'504.38	
Klasse A-USD	542'919.61	
Klasse B-EUR	52'441.44	
Klasse Q-CHF	1'175'812.82	
Klasse Q-EUR	2'961'755.84	
Klasse Q-USD	427'377.90	
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		
Klasse A-CHF	756.95	
Klasse A-EUR	36'608.18	
Klasse A-USD	3'866.95	
Klasse B-EUR	479.00	
Klasse Q-CHF	7'817.55	
Klasse Q-EUR	18'646.74	
Klasse Q-USD	3'002.00	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		
<b>Klasse A-CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>133.82</b>
<b>Klasse A-EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>144.84</b>
<b>Klasse A-USD</b>	<b>USD</b>	<b>140.40</b>
<b>Klasse B-EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>100.76</b>
<b>Klasse Q-CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>135.49</b>
<b>Klasse Q-EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>146.18</b>
<b>Klasse Q-USD</b>	<b>USD</b>	<b>142.36</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

### Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	0
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		0.00

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	12'991.24	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	210'568.04	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-4'854.68	
<b>Total Erträge</b>		<b>218'704.60</b>
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-74'000.88	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-7'784.27	
Aufwendungen für die Verwaltung	-15'563.86	
Revisionsaufwand	-5'505.05	
Sonstige Aufwendungen	-5'791.79	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	386.50	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-108'259.35</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>110'445.25</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		310'949.97
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>421'395.22</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		182'442.42
<b>Gesamterfolg</b>		<b>603'837.64</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Klasse A-CHF

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>167'180.01</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-66'191.12
Gesamterfolg	11'464.26
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>112'453.15</b>

### Klasse A-EUR

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>3'208'743.26</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'342'277.64
Gesamterfolg	210'483.48
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>5'761'504.38</b>

### Klasse A-USD

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>828'348.91</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-354'354.06
Gesamterfolg	68'924.76
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>542'919.61</b>

**Klasse B-EUR**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>12'909.06</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	38'757.98
Gesamterfolg	774.40
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>52'441.44</b>

**Klasse Q-CHF**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>1'135'933.69</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-52'616.59
Gesamterfolg	92'495.72
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'175'812.82</b>

**Klasse Q-EUR**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>2'316'010.96</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	464'789.64
Gesamterfolg	180'955.24
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2'961'755.84</b>

**Klasse Q-USD**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>460'658.91</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-72'020.79
Gesamterfolg	38'739.78
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>427'377.90</b>

**Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 30.06.2023****Klasse A-CHF**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>1'214</b>
Ausgegebene Anteile	43
Zurückgenommene Anteile	500
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>757</b>

**Klasse A-EUR**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>21'979</b>
Ausgegebene Anteile	14'892
Zurückgenommene Anteile	263
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>36'608</b>

**Klasse A-USD**

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>6'367</b>
Ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	2'500
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>3'867</b>

**Klasse B-EUR**

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>127</b>
Ausgegebene Anteile	353
Zurückgenommene Anteile	1
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>479</b>

**Klasse Q-CHF**

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>8'167</b>
Ausgegebene Anteile	1
Zurückgenommene Anteile	350
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>7'818</b>

**Klasse Q-EUR**

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>15'752</b>
Ausgegebene Anteile	3'488
Zurückgenommene Anteile	593
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>18'647</b>

**Klasse Q-USD**

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>3'500</b>
Ausgegebene Anteile	2
Zurückgenommene Anteile	500
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>3'002</b>

## Entschädigungen

---

### Verwaltungsgebühr

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

### Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

max. 2.30 % für Klassen A-CHF, A-EUR, A-USD und B-EUR

max. 1.50 % für Klassen Q-CHF, Q-EUR und Q-USD

### 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)

2.16 % p. a.	Klasse A-CHF
2.16 % p. a.	Klasse A-EUR
2.16 % p. a.	Klasse A-USD
2.18 % p. a.	Klasse B-EUR
1.72 % p. a.	Klasse Q-CHF
1.72 % p. a.	Klasse Q-EUR
1.72 % p. a.	Klasse Q-USD

### Performance Fee in % des Nettovermögens

0.00 % p.a.	Klasse A-CHF	(USD 0.00)
0.04 % p.a.	Klasse A-EUR	(USD 2'164.78)
0.00 % p.a.	Klasse A-USD	(USD 0.00)
0.07 % p.a.	Klasse B-EUR	(USD 22.66)
0.00 % p.a.	Klasse Q-CHF	(USD 0.00)
0.09 % p.a.	Klasse Q-EUR	(USD 2'481.41)
0.00 % p.a.	Klasse Q-USD	(USD 0.00)

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

2.16 % p. a.	Klasse A-CHF
2.20 % p. a.	Klasse A-EUR
2.16 % p. a.	Klasse A-USD
2.25 % p. a.	Klasse B-EUR
1.72 % p. a.	Klasse Q-CHF
1.81 % p. a.	Klasse Q-EUR
1.72 % 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 10'154.52 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Bermuda</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt HAL Trust		3'419	1'361	1	4'779	117.20	608'604	5.52 %
<b>Total</b>							<b>608'604</b>	<b>5.52 %</b>
<b>Total Bermuda</b>							<b>608'604</b>	<b>5.52 %</b>
<b>Deutschland</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Fuchs Petrolub SE		11'957	600	4'163	8'394	29.35	267'699	2.43 %
Akt Henkel AG & Co KGaA		10'526	3'184	720	12'990	64.50	910'414	8.25 %
Akt InnoTec TSS AG		16'303			16'303	8.90	157'662	1.43 %
Namakt BASF		8'071	1'475		9'546	44.47	461'274	4.18 %
Namakt Bayer AG		4'553	945		5'498	50.67	302'709	2.74 %
Vorz.Akt. Volkswagen AG / Stimmrechtslos		1'813	1'621		3'434	122.94	458'737	4.16 %
<b>Total</b>							<b>2'558'495</b>	<b>23.19 %</b>
<b>Total Deutschland</b>							<b>2'558'495</b>	<b>23.19 %</b>
<b>Finnland</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Nokian Tyres		30'093	23'104		53'197	7.98	461'391	4.18 %
<b>Total</b>							<b>461'391</b>	<b>4.18 %</b>
<b>Total Finnland</b>							<b>461'391</b>	<b>4.18 %</b>
<b>Grossbritannien</b>								
	<b>GBP</b>							
Akt Fresnillo Plc			57'700		57'700	6.10	445'748	4.04 %
<b>Total</b>							<b>445'748</b>	<b>4.04 %</b>
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>445'748</b>	<b>4.04 %</b>
<b>Japan</b>								
	<b>JPY</b>							
Akt Imasen Electric Industrial Co Ltd		57'900	9'700		67'600	616.00	287'909	2.61 %
Akt LONSEAL CORP		23'600	5'100		28'700	1'372.00	272'248	2.47 %
Akt Sintokogio Ltd		46'500	8'000		54'500	1'096.00	412'986	3.74 %
Akt SK Kaken Co Ltd		900	4'600		5'500	7'600.00	289'004	2.62 %
Akt Tigers Polymer Corp		86'100	14'100		100'200	598.00	414'283	3.75 %
Akt Tokyo Radiator Mfg Co Ltd		42'300	2'500		44'800	534.00	165'404	1.50 %
<b>Total</b>							<b>1'841'834</b>	<b>16.69 %</b>
<b>Total Japan</b>							<b>1'841'834</b>	<b>16.69 %</b>
<b>Schweiz</b>								
	<b>CHF</b>							
Akt The Swatch Group AG		2'717	310	1'250	1'777	261.10	515'075	4.67 %
<b>Total</b>							<b>515'075</b>	<b>4.67 %</b>



Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
<b>Total Schweiz</b>							<b>515'075</b>	<b>4.67 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>	<b>USD</b>							
Akt 3M Co			3'981		3'981	100.09	398'458	3.61 %
Akt Altria Group Inc		6'321	2'426		8'747	45.30	396'239	3.59 %
Akt Intel Corp		11'312	6'437		17'749	33.44	593'527	5.38 %
Akt Philip Morris International Inc		4'598	1'471		6'069	97.62	592'456	5.37 %
Akt Seaboard Corp		107	57		164	3'560.72	583'958	5.29 %
Akt Wells Fargo & Co		6'567	3'197		9'764	42.68	416'728	3.78 %
Akt Meta Platforms Inc -A-		2'075	345	2'420	0			
Akt Universal Stainless & Alloy Products		22'356	1'450	23'806	0			
<b>Total</b>							<b>2'981'365</b>	<b>27.02 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>2'981'365</b>	<b>27.02 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>9'412'512</b>	<b>85.30 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>9'412'512</b>	<b>85.30 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>9'412'512</b>	<b>85.30 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							1'674'140	15.17 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>1'674'140</b>	<b>15.17 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>6'079</b>	<b>0.06 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 30.06.2023</b>							<b>11'092'731</b>	<b>100.53 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-58'466</b>	<b>-0.53 %</b>
<b>Nettovermögen per 30.06.2023</b>							<b>11'034'265</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A-CHF					756.952000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A-EUR					36'608.180000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A-USD					3'866.950000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B-EUR					479.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse Q-CHF					7'817.553000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse Q-EUR					18'646.739000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse Q-USD					3'002.000000			
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A-CHF</b>						<b>CHF</b>	<b>133.82</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A-EUR</b>						<b>EUR</b>	<b>144.84</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A-USD</b>						<b>USD</b>	<b>140.40</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B-EUR</b>						<b>EUR</b>	<b>100.76</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse Q-CHF</b>						<b>CHF</b>	<b>135.49</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse Q-EUR</b>						<b>EUR</b>	<b>146.18</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse Q-USD</b>						<b>USD</b>	<b>142.36</b>	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

*Allfällige Differenzen bei den Werten und bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.*

## Adressen

### 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](http://www.llb.li)  
E-mail [llb@llb.li](mailto:llb@llb.li)

### Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG  
Bahnhofstrasse 15  
9494 Schaan, Fürstentum Liechtenstein

### Fondspromotor

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 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein