

Halbjahresbericht 30. Juni 2024

Chatrier Value Fund

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	5
Währungstabelle	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	8
Entwicklung von Schlüsselgrößen	8
Fondsdaten.....	11
Vermögensrechnung per 30.06.2024	13
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2024	14
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	14
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	14
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 30.06.2024.....	16
Entschädigungen	18
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	19
Adressen	22

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, 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	Bruno Schranz, 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, Schaan
Fondspromotor	Pecora Capital GmbH, Triesen
Vermögensverwalter	INFIBA Vermögensverwaltungs AG, Balzers
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG, Vaduz

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband 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) 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 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

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, er 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 überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen 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 nachprüfaren, Bewertungsmodellen 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 nachprüfaren Bewertungsmodellen 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 unzuweckmässig 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.

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 Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 12. Dezember 2023 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente des OGAW genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 4. Januar 2024 in Kraft getreten.

Der Prospekt, der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ des rubrizierten Fonds haben materiell folgende wesentliche Änderungen erfahren:

1. Änderungen der Stammdaten der Anteilsklassen

A-Anteilsklassen (A-CHF, A-EUR, A-USD)

Max. Ausgabeaufschlag	Alt: kein Ausgabeaufschlag	Neu: 4%
Max. Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	Alt: 2.30%	Neu: 1.53%

Q-Anteilsklassen (Q-CHF, Q-EUR, Q-USD)

Mindestanlage	Alt: CHF / EUR / USD 250'000 oder Gegenwert	Neu: 1 Anteil
Max. Ausgabeaufschlag	Alt: kein	Neu: 3%
Max. Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	Alt: 1.50%	Neu: 1.00%

Zudem wird bei den Q-Anteilsklassen ein Hinweis aufgenommen, dass diese Anteilsklassen retro-frei Anteilsklassen sind.

2. Aufnahme von neuen I-Anteilsklassen

Es werden I-Anteilsklassen (I-CHF, I-EUR, I-USD) in den Prospekt aufgenommen.

3. Vereinigung von Anteilsklassen

Die Anteilsklassen werden wie folgt miteinander verschmolzen:

Klasse B-EUR LI0547996905 → Klasse A-EUR LI0547996897

4. Entfernung von zwei Anteilsklassen

Folgende Anteilsklassen werden aus dem Prospekt entfernt:

- Klasse B-CHF LI0547996871
- Klasse B-USD LI0547996939

Beide Anteilsklassen wurden nicht lanciert.

5. Ergänzung Verwendung von Benchmarks

Benchmark Der OGAW hat keine Benchmark.

Index-Tracking Nein, aktiv gemanagt.

6. Ergänzung der vom Vermögen unabhängige Gebühren

- Kosten für Erstellung oder Änderung, Übersetzung, Hinterlegung, Druck und Versand vom Fondsprospekt, den konstituierenden Dokumenten (Treuhandvertrag), PRIIP-KID, Berechnung SRI, etc. in den Ländern, in denen die Anteile vertrieben werden;
- Gebühren für Zahlstellen, Vertreter und andere Repräsentanten mit vergleichbarer Funktion im In- und Ausland; Gebühren bei Fondsplattformen (z.B. Listing-Gebühren, Setup-Gebühren, etc.)

- Researchkosten
- Lizenzgebühren für die Verwendung von allfälligen Referenzwerten („Benchmarks“);

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 19. Dezember 2023 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

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

Am 23. Mai 2024 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente des OGAW genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 1. Juli 2024 in Kraft getreten.

Der Prospekt, der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ des rubrizierten Fonds haben materiell folgende wesentliche Änderungen erfahren:

1. Änderungen der Vertriebsstelle

Alt:	Neu:
INFIBA Vermögensverwaltungs AG	Reuss Private Access AG
Gagoz 73	Meierhofstrasse 39
9496 Balzers	9495 Triesen

2. Anpassung Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag

Alt:	Neu:
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+2):	Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+3):
Zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV	Drei Bankgeschäftstage nach Bewertungstag

3. Ergänzung Anlagepolitik

Die Anlagepolitik wird um den folgenden Absatz ergänzt:

Der Fonds berücksichtigt aufgrund der herangezogenen Anlagepolitik bzw. des Anlageziels im Fondsmanagement weder ökologische/soziale Kriterien noch werden nachhaltige Investitionen angestrebt. Die Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des Fonds werden als irrelevant betrachtet.

[...]

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 29. Mai 2024 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Währungstabelle

				USD
EWU	EUR	1	=	1.070500
Grossbritannien	GBP	1	=	1.264798
Japan	JPY	100	=	0.622601
Schweiz	CHF	1	=	1.111169

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.

Der Fonds berücksichtigt aufgrund der herangezogenen Anlagepolitik bzw. des Anlageziels im Fondsmanagement weder ökologische/soziale Kriterien noch werden nachhaltige Investitionen angestrebt. Die Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des Fonds werden als irrelevant betrachtet.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse A-CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
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 %
31.12.2023	781	0.12	131.53	3.49 %
30.06.2024	798	0.12	134.50	2.26 %

Klasse A-EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
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 %
31.12.2023	38'172	6.33	149.99	9.59 %
30.06.2024	35'062	5.53	147.41	-1.72 %

Klasse A-USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
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 %
31.12.2023	3'867	0.57	147.77	13.58 %
30.06.2024	4'451	0.62	140.70	-4.79 %

Klasse B-EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen 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 %
31.12.2023	408	0.05	104.35	9.50 %
30.06.2024	0	0.00		

Klasse I-CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
25.01.2024	1'000	0.11	100.00	
30.06.2024	1'000	0.11	103.34	3.34 %

Klasse I-EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
25.01.2024	4'400	0.48	100.00	
30.06.2024	5'900	0.64	101.14	1.14 %

Klasse I-USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
04.03.2024	1'000	0.10	100.00	
30.06.2024	1'000	0.10	100.76	0.76 %

Klasse Q-CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
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 %
31.12.2023	7'785	1.24	133.46	3.94 %
30.06.2024	7'282	1.12	136.84	2.53 %

Klasse Q-EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
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 %
31.12.2023	15'642	2.62	151.57	9.95 %
30.06.2024	13'854	2.22	149.37	-1.45 %

Klasse Q-USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
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 %
31.12.2023	747	0.11	149.00	13.20 %
30.06.2024	757	0.11	142.25	-4.53 %

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 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 10'562'814.39 (30.06.2024)

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 I-CHF

131 190 490 / LI1311904901

Valorenummer / ISIN Klasse I-EUR

131 190 491 / LI1311904919

Valorenummer / ISIN Klasse I-USD

131 190 492 / LI1311904927

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 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 %
Klasse A-EUR	max. 4 %
Klasse A-USD	max. 4 %
Klasse I-CHF	keiner
Klasse I-EUR	keiner
Klasse I-USD	keiner
Klasse Q-CHF	max. 3 %
Klasse Q-EUR	max. 3 %
Klasse Q-USD	max. 3 %

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

Vermögensrechnung per 30.06.2024

		USD
Bankguthaben auf Sicht		535'620.45
Wertpapiere		10'062'364.15
Sonstige Vermögenswerte		15'833.14
Gesamtvermögen		10'613'817.74
Verbindlichkeiten		-51'003.35
Nettovermögen		10'562'814.39
Klasse A-CHF	119'301.17	
Klasse A-EUR	5'532'867.89	
Klasse A-USD	626'226.88	
Klasse I-CHF	114'831.72	
Klasse I-EUR	638'808.90	
Klasse I-USD	100'761.23	
Klasse Q-CHF	1'107'147.62	
Klasse Q-EUR	2'215'183.36	
Klasse Q-USD	107'685.62	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A-CHF	798.25	
Klasse A-EUR	35'061.81	
Klasse A-USD	4'450.84	
Klasse I-CHF	1'000.00	
Klasse I-EUR	5'900.00	
Klasse I-USD	1'000.00	
Klasse Q-CHF	7'281.52	
Klasse Q-EUR	13'853.85	
Klasse Q-USD	757.00	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A-CHF	CHF	134.50
Klasse A-EUR	EUR	147.41
Klasse A-USD	USD	140.70
Klasse I-CHF	CHF	103.34
Klasse I-EUR	EUR	101.14
Klasse I-USD	USD	100.76
Klasse Q-CHF	CHF	136.84
Klasse Q-EUR	EUR	149.37
Klasse Q-USD	USD	142.25

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	7'251.59	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	259'357.82	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	4'863.55	
Total Erträge		271'472.96
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-67'719.06	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-8'233.88	
Aufwendungen für die Verwaltung	-16'717.27	
Revisionsaufwand	-5'857.02	
Sonstige Aufwendungen	-8'732.97	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-716.77	
Total Aufwand		-107'976.97
Nettoertrag		163'495.99
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		252'797.52
Realisierter Erfolg		416'293.51
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-912'050.02
Gesamterfolg		-495'756.51

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Klasse A-CHF

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	122'559.99
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'300.63
Gesamterfolg	-4'559.45
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	119'301.17

Klasse A-EUR

	USD
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'326'499.76
Saldo aus dem Anteilverkehr	-509'756.08
Gesamterfolg	-283'875.79
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'532'867.89

Klasse A-USD

	USD
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	571'422.42
Saldo aus dem Anteilverkehr	82'715.62
Gesamterfolg	-27'911.16
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	626'226.88

Klasse B-EUR

	USD
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	47'044.22
Saldo aus dem Anteilverkehr	-46'124.89
Gesamterfolg	-919.33
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00

Klasse I-CHF

	USD
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	115'683.97
Gesamterfolg	-852.25
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	114'831.72

Klasse I-EUR

	USD
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	643'883.03
Gesamterfolg	-5'074.13
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	638'808.90

Klasse I-USD

	USD
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	100'102.65
Gesamterfolg	658.58
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	100'761.23

Klasse Q-CHF

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'239'755.94
Saldo aus dem Anteilverkehr	-76'185.38
Gesamterfolg	-56'422.94
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'107'147.62

Klasse Q-EUR

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'619'713.73
Saldo aus dem Anteilverkehr	-292'800.79
Gesamterfolg	-111'729.58
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'215'183.36

Klasse Q-USD

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	111'305.17
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'450.91
Gesamterfolg	-5'070.46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	107'685.62

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Klasse A-CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	781
Ausgegebene Anteile	505
Zurückgenommene Anteile	488
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	798

Klasse A-EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	38'172
Ausgegebene Anteile	1'944
Zurückgenommene Anteile	5'054
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	35'062

Klasse A-USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	3'867
Ausgegebene Anteile	584
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	4'451

Klasse B-EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	408
Ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	408
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	0

Klasse I-CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	0
Ausgegebene Anteile	1'000
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'000

Klasse I-EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	0
Ausgegebene Anteile	5'900
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	5'900

Klasse I-USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	0
Ausgegebene Anteile	1'000
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'000

Klasse Q-CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	7'785
Ausgegebene Anteile	229
Zurückgenommene Anteile	732
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	7'282

Klasse Q-EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	15'642
Ausgegebene Anteile	1'327
Zurückgenommene Anteile	3'115
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	13'854

Klasse Q-USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	747
Ausgegebene Anteile	10
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	757

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

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

Performance Fee

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

Service Fee

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

Total Expense Ratio (TER)

2.26 % p. a.	Klasse A-CHF
2.26 % p. a.	Klasse A-EUR
2.26 % p. a.	Klasse A-USD
1.39 % p. a.	Klasse I-CHF
1.39 % p. a.	Klasse I-EUR
1.39 % p. a.	Klasse I-USD
1.71 % p. a.	Klasse Q-CHF
1.71 % p. a.	Klasse Q-EUR
1.71 % p. a.	Klasse Q-USD

Es wurde keine Performance Fee ausbezahlt.

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 5'997.79 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Bermuda								
	EUR							
Akt HAL Trust		5'179		492	4'687	113.00	566'970	5.37 %
Total							566'970	5.37 %
Total Bermuda							566'970	5.37 %
Brasilien								
	USD							
Akt Ambev SA Sponsored American Deposit Shares Repr 1 Sh			152'000		152'000	2.05	311'600	2.95 %
Total							311'600	2.95 %
Total Brasilien							311'600	2.95 %
Deutschland								
	EUR							
Akt Fuchs Petrolub SE		8'194		1'520	6'674	33.30	237'912	2.25 %
Akt Henkel AG & Co KGaA		12'198		4'020	8'178	73.45	643'022	6.09 %
Akt InnoTec TSS AG		19'303	1'117		20'420	6.60	144'273	1.37 %
Akt Lanxess AG		9'000			9'000	22.98	221'401	2.10 %
Namakt BASF		10'146	1'093	1'950	9'289	45.19	449'314	4.25 %
Vorz.Akt. Volkswagen AG / Stimmrechtslos		3'534			3'534	105.40	398'744	3.77 %
Namakt Bayer AG		4'894		4'894	0			
Total							2'094'667	19.83 %
Total Deutschland							2'094'667	19.83 %
Finnland								
	EUR							
Akt Nokian Tyres		53'197	3'160	2'000	54'357	7.69	447'475	4.24 %
Total							447'475	4.24 %
Total Finnland							447'475	4.24 %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt Ashmore Group PLC		144'290	16'000		160'290	1.70	344'851	3.26 %
Akt Fresnillo Plc		76'900	13'046		89'946	5.62	639'351	6.05 %
Total							984'203	9.32 %
Total Grossbritannien							984'203	9.32 %
Israel								
	USD							
Akt Silicom Ltd			20'759		20'759	15.12	313'876	2.97 %
Total							313'876	2.97 %

Titel	Wahrung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Israel							313'876	2.97 %
Japan								
	JPY							
Akt HI-LEX Corp		27'100		4'516	22'584	1'471.00	206'835	1.96 %
Akt Imasen Electric Industrial Co Ltd		67'600			67'600	622.00	261'786	2.48 %
Akt LONSEAL CORP		30'700			30'700	1'658.00	316'908	3.00 %
Akt Pacific Metals Co		20'500	4'300		24'800	1'281.00	197'793	1.87 %
Akt SEIKAGAKU CORP			40'000		40'000	879.00	218'907	2.07 %
Akt SK Kaken Co Ltd		6'200			6'200	8'600.00	331'971	3.14 %
Akt Sintokogio Ltd		29'800		29'800	0			
Total							1'534'200	14.52 %
Total Japan							1'534'200	14.52 %
Schweiz								
	CHF							
Akt The Swatch Group AG		1'777	1'002	50	2'729	184.05	558'110	5.28 %
GS Roche Holding AG			870		870	249.50	241'196	2.28 %
Total							799'306	7.57 %
Total Schweiz							799'306	7.57 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt 3M Co		3'981		478	3'503	102.19	357'972	3.39 %
Akt Altria Group Inc		8'747			8'747	45.55	398'426	3.77 %
Akt Futurefuel Corp			35'900		35'900	5.13	184'167	1.74 %
Akt Intel Corp		14'052		4'972	9'080	30.97	281'208	2.66 %
Akt Netgear Inc		17'500	3'000		20'500	15.30	313'650	2.97 %
Akt Philip Morris International Inc		6'069		250	5'819	101.33	589'639	5.58 %
Akt Seaboard Corp		189	91		280	3'160.74	885'007	8.38 %
Akt. SOLVENTUM CORP			995	995	0			
Akt Wells Fargo & Co		8'446		8'446	0			
Total							3'010'068	28.50 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							3'010'068	28.50 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							10'062'364	95.26 %
Total Aktien							10'062'364	95.26 %
Total Wertpapiere							10'062'364	95.26 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							535'620	5.07 %
Total Bankguthaben							535'620	5.07 %
Sonstige Vermögenswerte							15'833	0.15 %
Gesamtvermögen per 30.06.2024							10'613'818	100.48 %
Verbindlichkeiten							-51'003	-0.48 %
Nettovermögen per 30.06.2024							10'562'814	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A-CHF					798.245000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A-EUR					35'061.810000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A-USD					4'450.836000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I-CHF					1'000.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I-EUR					5'900.000000			

Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I-USD	1'000.000000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse Q-CHF	7'281.518000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse Q-EUR	13'853.847000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse Q-USD	757.000000		
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A-CHF		CHF	134.50
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A-EUR		EUR	147.41
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A-USD		USD	140.70
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I-CHF		CHF	103.34
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I-EUR		EUR	101.14
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I-USD		USD	100.76
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse Q-CHF		CHF	136.84
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse Q-EUR		EUR	149.37
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse Q-USD		USD	142.25
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
E-mail 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